

DEI CARAIBI S.p.A. SB

I AL STAMPA DEL 18 GIUGNO 2026 RELATIVO ALLE RELAZIONI DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO D'ESERCIZIO E CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

Torino, 19 – (ticker TIME) (“ o la “Società”) – azienda leader nell’importazione, sviluppo, brand building e distribuzione di distillati, vini e soft drink di fascia premium e over premium provenienti da tutto il mondo, nonché birre craft italiane - a integrazione del comunicato stampa diffuso in data 18 giugno 2026 relativo alle relazioni di KPMG S.p.A. (la “Società di Revisione”) sul bilancio d’esercizio e consolidato al 31 dicembre 2025, allega al presente comunicato il testo integrale della relazione della Società di Revisione sul bilancio d’esercizio e consolidato al 31 dicembre 2025.

Resta fermo quanto già comunicato, anche con riferimento alla disponibilità delle relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale sul sito internet della Società www.compagniadecaraibi.com, sezione Investor Relations / Bilanci e Relazioni, nonché nella sezione Azioni / Documenti del sito www.borsaitaliana.it.

Il presente stampa è disponibile sul sito internet della Società www.compagniadecaraibi.com sezione “Investors Relations / Comunicati Stampa”, nonché sul sistema di diffusione (SDIR) “1info” disponibile all’indirizzo www.1info.it.

dei Caraibi S.p.A. Società Benefit (ticker: TIME, ISIN: IT0005453235) nata a Vidracco (TO) nel 2008, è tra le aziende leader nell’importazione, sviluppo, brand building e distribuzione di spirits, vini e soft drink di fascia premium e over-premium, provenienti da tutto il mondo, nonché di craft beer italiane. La Società distribuisce in esclusiva di alcuni dei brand più di tendenza ed emergenti sul mercato, tra cui Sabatini Gin, Ginnastic Gin, Citadelle Gin per la categoria gin; Dictador, Planteray Rum e Canerock per i rum; Vecindad, Aprendiz, Komos e Ocho per le agavi; Vecchio Magazzino Doganale per la liquoristica e Match Tonic Water e Aqua Monaco per i soft drink. Parallelamente alla distribuzione in esclusiva di prodotti terzi, si consolidano a livello nazionale e internazionale i marchi di proprietà: Carlo Alberto, Salvia & Limone, Testadariate, Mr. Three&Bros., Mandragola, Rouge!.

dei Caraibi, quotata in borsa da luglio 2021, è una delle realtà più dinamiche sul mercato con un catalogo complessivo di oltre 1200 referenze importate e distribuite in esclusiva. Attualmente la Società opera indirettamente in oltre 30 Paesi, mentre dispone di una propria struttura diretta in Italia, Spagna e Stati Uniti. L’Azienda ha esteso il proprio modello di business, con Dispensa, un progetto che si rivolge direttamente al consumatore finale con un approccio omnicanale on e off line.

Nell’ambito della propria strategia ESG, dei Caraibi è diventata Società Benefit da luglio 2021. Sono quattro le aree di presidio permanente del fare impresa responsabilmente: ambiente, cultura, persone e gender equality. A settembre 2023 Compagnia dei Caraibi ha, inoltre, ottenuto la certificazione B Corp®, entrando a far parte della community internazionale delle imprese che guidano un movimento globale per promuovere un paradigma economico inclusivo, equo e rigenerativo.

Per ulteriori informazioni

dei Caraibi:

Investor Relator

Fabio Torretta

+39 0125 791104

investors@compagnideicaraibi.com

Manuela Pirozzi

Communication Manager

+39 347 9290609

m.pirozzi@compagnideicaraibi.com

Euronext Growth Advisor

illimity Bank

+39 02 82849699

compagnideicaraibi@illimity.com



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Corso Vittorio Emanuele II, 48
10123 TORINO TO
Telefono +39 011 8395144
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

*Agli Azionisti della
Compagnia dei Caraibi S.p.A. Società Benefit*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Compagnia dei Caraibi (nel seguito anche il "Gruppo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato del Gruppo Compagnia dei Caraibi a causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nel paragrafo "*Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio*" della presente relazione.

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

Recuperabilità dei crediti per imposte anticipate

Il Gruppo iscrive nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 imposte anticipate per un importo di Euro 0,9 milioni relativi a differenze temporanee deducibili in esercizi successivi. I principi contabili di riferimento, in rispetto al principio della prudenza, consentono l'iscrizione ed il mantenimento in bilancio di tali attività a condizione che vi sia la ragionevole certezza del loro recupero tramite redditi imponibili futuri capienti. In considerazione delle condizioni di incertezza che caratterizzano la continuità aziendale del Gruppo, la possibilità di realizzare redditi imponibili sufficienti a consentire il recupero delle imposte anticipate appare incerta e pertanto, a nostro avviso, non sussistono le condizioni per il mantenimento in bilancio di tali attività. Conseguentemente, il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2025 e la perdita consolidata del 2025 risulterebbero rispettivamente sovrastimato e sottostimato per Euro 0,9 milioni.

Esistenza di molteplici e significative incertezze sulla continuità aziendale

Il Gruppo ha consuntivato al 31 dicembre 2025 una perdita consolidata di Euro 4,6 milioni, il patrimonio netto consolidato a tale data risulta negativo per Euro 2,9 milioni e la posizione finanziaria è negativa per Euro 9,8 milioni. Inoltre, la capogruppo Compagnia dei Caraibi S.p.A. Società Benefit (nel seguito anche "Capogruppo") presenta debiti scaduti verso i fornitori per Euro 6,9 milioni (di cui Euro 4,1 milioni oggetto di riscadenziamento nel corso dell'esercizio 2026) e debiti scaduti verso l'erario per Euro 0,9 milioni.

KPMG S.p.A.
è una società per azioni
di diritto italiano
e fa parte del network KPMG
di entità indipendenti affiliate a
KPMG International Limited,
società di diritto inglese.



Ancona Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.500,00 i.v.
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Giovanni Battista Pirelli, 38
20124 Milano MI ITALIA



Gruppo Compagnia dei Caraibi
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2025

Con riferimento alla Capogruppo, gli Amministratori indicano nel paragrafo "Considerazioni degli Amministratori sul presupposto della Continuità Aziendale" della nota integrativa la sussistenza di elementi che evidenzerebbero la consuntivazione di una ulteriore perdita nei primi quattro mesi dell'esercizio 2026, tale da comportare il superamento della soglia di un terzo del capitale sociale della Capogruppo (stimato in circa Euro 0.2 milioni al 30 aprile 2026), integrando la fattispecie prevista del 2446 del Codice Civile.

Nel medesimo paragrafo, gli Amministratori indicano che le principali determinanti della perdita consuntiva al 31 dicembre 2025, superiore alle previsioni del budget 2025, sono sinteticamente riconducibili ai seguenti fattori: compressione dei margini operativi a causa del differimento delle azioni commerciali e del contesto macroeconomico sfavorevole, l'effetto del consolidamento delle società controllate e la posizione finanziaria netta e costo dell'indebitamento. Inoltre, gli Amministratori segnalano una generazione di cassa significativamente inferiore al budget per l'esercizio 2025.

Il Consiglio di Amministrazione in data 9 aprile 2026 ha approvato il business plan del Gruppo Compagnia dei Caraibi per gli anni 2026-2030 (di seguito "Piano") che prevede un ritorno all'utile nel medio periodo ed una posizione finanziaria netta in progressivo miglioramento grazie alla generazione di flussi di cassa operativi, considerando un livello di investimenti legati alla promozione dei marchi ed alla operatività della nuova piattaforma digitale. Per gli esercizi 2026 e 2027 in particolare, è previsto il rimborso di una parte significativa del debito bancario a medio lungo termine, per un ammontare rispettivamente di Euro 3,2 milioni e Euro 2,8 milioni, oltre alla quota annua rispettivamente di Euro 0,3 milioni e Euro 0,5 milioni del prestito obbligazionario ed oltre al progressivo rientro dei debiti scaduti delle forniture e del debito IVA scaduto. Il Piano si basa, fra l'altro, sulle seguenti azioni:

- rinegoziazione delle scadenze con i principali fornitori della Capogruppo al fine di differire i relativi pagamenti;
- rateizzazione dei debiti tributari scaduti sulla base delle comunicazioni ricevute nel corso del 2026 dall'Agenzia delle Entrate;
- ricerca di possibili partnership commerciali volte a rafforzare la presenza del Gruppo sui mercati, in particolare quelli esteri, nonché di potenziali partner industriali ed eventualmente finanziari in grado di contribuire al consolidamento della struttura finanziaria della Capogruppo e del Gruppo;

In relazione alla situazione di tensione finanziaria, gli Amministratori descrivono le previsioni elaborate nel piano di cassa per i 12 mesi successivi alla approvazione del bilancio ("Piano di Cassa"), che evidenziano la sufficienza degli affidamenti disponibili del Gruppo sulla base delle seguenti assunzioni: i) dilazione di pagamento che si aspettano verrà concessa dai principali fornitori per gli acquisti del 2026; ii) rateizzazioni concesse dall'Agenzia delle Entrate che consentano il mantenimento dell'attuale livello dei debiti fiscali scaduti; iii) in subordine, la disponibilità dell'impegno irrevocabile a versare Euro 1,5 milioni da parte del principale fornitore del Gruppo.

Gli Amministratori evidenziano l'esistenza di molteplici e significative incertezze con potenziali interazioni e possibili effetti cumulati sul bilancio consolidato connesse a:

- le tempistiche ed al grado di raggiungimento dei volumi di vendita e marginalità ipotizzati nelle previsioni del Piano, dipendenti dal successo delle azioni finalizzate all'inserimento e crescita delle nuove referenze in sostituzione degli accordi di distribuzione scaduti, nonché dalla ripresa del mercato in cui il Gruppo opera;
- la capacità di concordare le dilazioni di pagamento con i principali fornitori della Capogruppo ed alla capacità di fare fronte al debito fiscale scaduto in linea con le previsioni previste dal Piano di Cassa;



Gruppo Compagnia dei Caraibi
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2025

- la finalizzazione di eventuali accordi con partner finanziari e/o industriali terzi, al fine di fare fronte ai rimborsi di una parte significativa del debito finanziario in scadenza e sostenere le crescite previste a Piano, laddove non vengano pienamente superate le incertezze sopracitate.

Tutto quanto sopra evidenziato, gli Amministratori indicano che, dopo aver valutato le molteplici e significative incertezze che possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della Capogruppo e del Gruppo, hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio in quanto, sulla base delle iniziative intraprese e dei risultati attesi così come previsti nel Piano, ed alla luce delle attività volte alla ricerca di possibili partner industriali ed eventualmente finanziari, ritengono che la Capogruppo possa fare affidamento su sufficienti risorse patrimoniali e finanziarie per continuare l'esistenza operativa ed il ritorno a risultati positivi in un prevedibile futuro.

Quanto sopra descritto evidenzia che il presupposto della continuità aziendale è soggetto a molteplici significative incertezze con potenziali interazioni e possibili effetti cumulati sul bilancio.

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Compagnia dei Caraibi S.p.A. Società Benefit in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Tuttavia, a causa degli aspetti descritti nel presente paragrafo non siamo stati in grado di formarci un giudizio sul bilancio consolidato del Gruppo.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Compagnia dei Caraibi S.p.A. Società Benefit per il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Compagnia dei Caraibi S.p.A. Società Benefit o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.



Gruppo Compagnia dei Caraibi
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2025

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare le nostre conclusioni. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, l'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere delle conclusioni sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili delle conclusioni espresse sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.



Gruppo Compagnia dei Caraibi
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2025

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Dichiarazione di impossibilità di esprimere i giudizi e la dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della Compagnia dei Caraibi S.p.A. Società Benefit sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Compagnia dei Caraibi al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Siamo stati incaricati di svolgere le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A causa della significatività di quanto descritto nel paragrafo *"Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio"* della relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato, non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Compagnia dei Caraibi al 31 dicembre 2025 e un giudizio sulla conformità della stessa alle norme di legge né di rilasciare la dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10 sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione.

Torino, 12 giugno 2026

KPMG S.p.A.

Fabio Monti
Socio



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Corso Vittorio Emanuele II, 48
10123 TORINO TO
Telefono +39 011 8395144
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

*Agli Azionisti della
Compagnia dei Caraibi S.p.A. Società Benefit*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Compagnia dei Caraibi S.p.A. Società Benefit (nel seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Non esprimiamo un giudizio sul bilancio d'esercizio della Compagnia dei Caraibi S.p.A. Società Benefit a causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio" della presente relazione.

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

Recuperabilità dei crediti per imposte anticipate

La Società iscrive nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 imposte anticipate per un importo di Euro 0,7 milioni relativi a differenze temporanee deducibili in esercizi successivi. I principi contabili di riferimento, in rispetto al principio della prudenza, consentono l'iscrizione ed il mantenimento in bilancio di tali attività a condizione che vi sia la ragionevole certezza del loro recupero tramite redditi imponibili futuri capienti. In considerazione delle condizioni di incertezza che caratterizzano la continuità aziendale della società, la possibilità di realizzare redditi imponibili sufficienti a consentire il recupero delle imposte anticipate appare incerta e pertanto, a nostro avviso, non sussistono le condizioni per il mantenimento in bilancio di tali attività. Conseguentemente, il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2025 e la perdita d'esercizio del 2025 risulterebbero rispettivamente sovrastimato e sottostimato per Euro 0,7 milioni.

Esistenza di molteplici e significative incertezze sulla continuità aziendale

La Società ha consuntivato al 31 dicembre 2025 una perdita d'esercizio di Euro 4,3 milioni, il patrimonio netto a tale data risulta pari a Euro 0,8 milioni e la posizione finanziaria verso terzi è negativa per Euro 9,8 milioni. Inoltre la Società presenta debiti scaduti verso i fornitori per Euro 6,9 milioni (di cui Euro 4,1 milioni oggetto di riscadenziamento nel corso dell'esercizio 2026) e debiti scaduti verso l'erario per Euro 0,9 milioni.

KPMG S.p.A.
è una società per azioni
di diritto italiano
e fa parte del network KPMG
di entità indipendenti affiliate a
KPMG International Limited,
società di diritto inglese.



Ancona Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Tneste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.500,00 i.v.
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512857
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Giovanni Battista Pirelli, 38
20124 Milano MI ITALIA



Compagnia dei Caraibi S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2025

Gli Amministratori indicano nel paragrafo "Considerazioni degli Amministratori sul presupposto della Continuità Aziendale" della nota integrativa la sussistenza di elementi che evidenzerebbero la consuntivazione di una ulteriore perdita nei primi quattro mesi dell'esercizio 2026, tale da comportare il superamento della soglia di un terzo del capitale sociale della Società (stimato in circa Euro 0.2 milioni al 30 aprile 2026), integrando la fattispecie prevista del 2446 del Codice Civile.

Nel medesimo paragrafo, gli Amministratori indicano che le principali determinanti della perdita consuntiva al 31 dicembre 2025, superiore alle previsioni del budget 2025, sono sinteticamente riconducibili ai seguenti fattori: compressione dei margini operativi a causa del differimento delle azioni commerciali e del contesto macroeconomico sfavorevole, l'effetto del consolidamento delle società controllate e la posizione finanziaria netta e costo dell'indebitamento. Inoltre, gli Amministratori segnalano una generazione di cassa significativamente inferiore al budget per l'esercizio 2025.

Il Consiglio di Amministrazione in data 9 aprile 2026 ha approvato il business plan della Società e del Gruppo Compagnia dei Caraibi (di seguito "Gruppo") per gli anni 2026-2030 (di seguito "Piano") che prevede un ritorno all'utile nel medio periodo ed una posizione finanziaria netta in progressivo miglioramento grazie alla generazione di flussi di cassa operativi, considerando un livello di investimenti legati alla promozione dei marchi ed alla operatività della nuova piattaforma digitale. Per gli esercizi 2026 e 2027 in particolare, è previsto il rimborso di una parte significativa del debito bancario a medio lungo termine, per un ammontare rispettivamente di Euro 3,2 milioni e Euro 2,8 milioni, oltre alla quota annua rispettivamente di Euro 0,3 milioni e Euro 0,5 milioni del prestito obbligazionario ed oltre al progressivo rientro dei debiti scaduti delle forniture e del debito IVA scaduto. Il Piano si basa, fra l'altro, sulle seguenti azioni:

- rinegoziazione delle scadenze con i principali fornitori della Società al fine di differire i relativi pagamenti;
- rateizzazione dei debiti tributari scaduti sulla base delle comunicazioni ricevute nel corso del 2026 dall'Agenzia delle Entrate;
- ricerca di possibili partnership commerciali volte a rafforzare la presenza della Società e del Gruppo sui mercati, in particolare quelli esteri, nonché di potenziali partner industriali ed eventualmente finanziari in grado di contribuire al consolidamento della struttura finanziaria della Società e del Gruppo;

In relazione alla situazione di tensione finanziaria, gli Amministratori descrivono le previsioni elaborate nel piano di cassa per i 12 mesi successivi alla approvazione del bilancio ("Piano di Cassa"), che evidenziano la sufficienza degli affidamenti disponibili della Società sulla base delle seguenti assunzioni: i) dilazione di pagamento che si aspettano verrà concessa dai principali fornitori per gli acquisti del 2026; ii) rateizzazioni concesse dall'Agenzia delle Entrate che consentano il mantenimento dell'attuale livello dei debiti fiscali scaduti; iii) in subordine, la disponibilità dell'impegno irrevocabile a versare Euro 1,5 milioni da parte del principale fornitore della Società.

Gli Amministratori evidenziano l'esistenza di molteplici e significative incertezze con potenziali interazioni e possibili effetti cumulati sul bilancio consolidato connesse a:

- le tempistiche ed al grado di raggiungimento dei volumi di vendita e marginalità ipotizzati nelle previsioni del Piano, dipendenti dal successo delle azioni finalizzate all'inserimento e crescita delle nuove referenze in sostituzione degli accordi di distribuzione scaduti, nonché dalla ripresa del mercato in cui la Società ed il Gruppo opera;
- la capacità di concordare le dilazioni di pagamento con i principali fornitori della Società ed alla capacità di fare fronte al debito fiscale scaduto in linea con le previsioni previste dal Piano di Cassa;



Compagnia dei Caraibi S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2025

- la finalizzazione di eventuali accordi con partner finanziari e/o industriali terzi, al fine di fare fronte ai rimborsi di una parte significativa del debito finanziario in scadenza e sostenere le crescite previste a Piano, laddove non vengano pienamente superate le incertezze sopracitate.

Tutto quanto sopra evidenziato, gli Amministratori indicano che, dopo aver valutato le molteplici e significative incertezze che possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della Società, hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio in quanto, sulla base delle iniziative intraprese e dei risultati attesi così come previsti nel Piano, ed alla luce delle attività volte alla ricerca di possibili partner industriali ed eventualmente finanziari, ritengono che la Società possa fare affidamento su sufficienti risorse patrimoniali e finanziarie per continuare l'esistenza operativa ed il ritorno a risultati positivi in un prevedibile futuro.

Quanto sopra descritto evidenzia che il presupposto della continuità aziendale è soggetto a molteplici significative incertezze con potenziali interazioni e possibili effetti cumulati sul bilancio.

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Compagnia dei Caraibi S.p.A. Società Benefit in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Tuttavia, a causa degli aspetti descritti nel presente paragrafo non siamo stati in grado di formarci un giudizio sul bilancio d'esercizio della Società.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Compagnia dei Caraibi S.p.A. Società Benefit per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente.



Compagnia dei Caraibi S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2025

Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare le nostre conclusioni. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, l'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Dichiarazione di impossibilità di esprimere i giudizi e la dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della Compagnia dei Caraibi S.p.A. Società Benefit sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Compagnia dei Caraibi S.p.A. Società Benefit al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Siamo stati incaricati di svolgere le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;



Compagnia dei Caraibi S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2025

- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A causa della significatività di quanto descritto nel paragrafo "*Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio*" della relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio, non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Compagnia dei Caraibi S.p.A. Società Benefit al 31 dicembre 2025 e un giudizio sulla conformità della stessa alle norme di legge né di rilasciare la dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10 sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione.

Torino, 12 giugno 2026

KPMG S.p.A.

Fabio Monti
Socio