



Centrale del Latte d'Italia



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2025



RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2025



Sommario

Cariche sociali	7
Andamento dei primi nove mesi del 2025	10
Prospetti contabili e note illustrative	19
Situazione Patrimoniale-Finanziaria al 30 settembre 2025	20
Conto economico dei primi nove mesi del 2025	21
Conto economico complessivo	21
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto al 30 settembre 2025	22
Rendiconto finanziario dei primi nove mesi del 2025	23
Note illustrative	24
Note al resoconto intermedio di gestione	26
Criteri e metodologie	27
Informazioni settoriali	27
Attività correnti	30
Patrimonio netto	31
Passività non correnti	32
Passività correnti	33
Conto economico	34
Utile per azione	34
Transazioni con parti correlate	34
Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali	34

Il presente fascicolo è disponibile su Internet
all'indirizzo: <https://centralelatteitalia.com/>

Centrale del Latte d'Italia S.p.A. | Sede legale: Via Filadelfia 220, 10137 Torino –
Sede secondaria: Via dell'Olmatello 20, 50127 Firenze
C.F. e P. IVA: 01934250018 | Iscrizione al Registro Imprese – Archivio Ufficiale della
CCIAA di Torino | Numero REA: TO - 520409 | Capitale Sociale: Euro 28.840.041,20

Cariche sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

C. E.	C. N.E.	C. I.
•		
•		
•		
	•	
	•	•
	•	•
	•	•

Angelo Mastrolia Presidente
Giuseppe Mastrolia Vice Presidente
Stefano Cometto Amministratore Delegato
Benedetta Mastrolia Consigliere
Giovanni Maria Rayneri Consigliere
Anna Claudia Pellicelli Consigliere
Valeria Bruni Giordani Consigliere

C. C. R.	C. R.	C. P. C.	C. C. I.
	•		
•	•	•	•
•	•	•	•
•	•	•	•

C.E. = Consigliere esecutivo
 C.I. = Consigliere indipendente
 C.N.E = Consigliere non esecutivo
 C.C.R. = Comitato controllo e rischi
 C.R. = Comitato remunerazione nomine
 C.P.C. = Comitato operazioni parti correlate
 C.C.I. = Comitato Consiglieri Indipendenti

SOCIETA' DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A. - Torino

DIRIGENTE PREPOSTO

Fabio Fazzari CFO e *Investor Relator*

A partire dall'esercizio 2024 la Società ha introdotto il sistema monistico i cui membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione sono

- Giovanni Maria Rayneri **Presidente**
- Anna Claudia Pellicelli
- Valeria Bruni Giordani

Informazioni generali

Centrale del Latte d'Italia S.p.A. (di seguito anche definita "CLI") è una società costituita in Italia in forma di società per azioni e opera in base alla legislazione italiana. La Società ha sede legale in Via Filadelfia 220 a Torino.

La Società opera nel settore alimentare e vanta un ampio e strutturato portafoglio di prodotti organizzati nelle seguenti *business unit*: *Milk Products*, *Dairy Products* e *Altri Prodotti*.

Il capitale sociale della Società è detenuto per il 67,74% del capitale sociale da NewPrinces S.p.A., mentre la restante parte (26,75%) è detenuta da investitori istituzionali e da Centrale del latte d'Italia (5,51%) a seguito di acquisto di azioni proprie.

La Società è dotata di un sistema di governance monistico, il quale si caratterizza per la presenza di un Consiglio di Amministrazione, cui competono le funzioni di supervisione strategica e di gestione, e di un Comitato per il Controllo sulla Gestione, costituito all'interno dello stesso Consiglio, che svolge funzioni di controllo.

Nella presente relazione sulla gestione sono rappresentate le informazioni finanziarie della Società al 30 settembre 2025 confrontate con quelle economiche al 30 settembre 2024 e con quelle patrimoniali al 31 dicembre 2024.

Indicatori alternativi di performance

Nella seguente relazione finanziaria sono presentati e commentati alcuni indicatori finanziari ed alcuni prospetti riclassificati (relativi alla situazione patrimoniale e al rendiconto finanziario) non definiti dagli IFRS.

Queste grandezze, di seguito definite, sono utilizzate per commentare l'andamento del business della Società in ottemperanza a quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 (DEM 6064293) e successive modifiche e integrazioni (Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 che recepisce gli orientamenti ESMA/2015/1415). Gli indicatori alternativi di *performance* elencati di seguito dovrebbero essere usati come un supplemento informativo rispetto a quanto previsto dagli IFRS per assistere gli utilizzatori della relazione finanziaria a una migliore comprensione dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società. Si segnala inoltre che potrebbe differire dai metodi utilizzati da altre società.

Indicatori finanziari utilizzati per misurare la performance economica della Società:

- Risultato Operativo Lordo/EBITDA: è dato dal risultato operativo (RO) al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni relative a immobilizzazioni materiali e immateriali e di attività finanziarie;
- *Cash conversion*: è definito come rapporto fra EBITDA e la differenza fra EBITDA e totale investimenti.

L'indebitamento finanziario netto è dato dalla somma algebrica di:

- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- Attività finanziarie correnti;
- Passività finanziarie non correnti;

- Passività finanziarie correnti;
- Passività per *leasing* correnti;
- Passività per *leasing* non correnti.

Rendiconto finanziario

È un flusso di cassa che rappresenta una misura dell'autofinanziamento della Società ed è calcolato a partire dal flusso di cassa generato dalle attività operative, nel quale il risultato d'esercizio viene rettificato dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi e da elementi di ricavi o costi connessi ai flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o dell'attività finanziaria.

La Società presenta il conto economico per destinazione (altrimenti detto "a costo del venduto"), forma ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per natura di spesa, peraltro riportata nelle note della Relazione Finanziaria Annuale. La forma scelta è, infatti, conforme alle modalità di *reporting* interno e di gestione del business.

Andamento dei primi nove mesi del 2025

La gestione economica dei primi nove mesi del 2025 evidenzia un Risultato prima delle imposte positivo per 10.931 migliaia di euro ed un Risultato Netto totale pari a 8.737 migliaia di euro.

Il risultato appena evidenziato è nettamente migliore rispetto a quanto registrato nel pari periodo del precedente esercizio.

La Società, nel corso dei primi nove mesi dell'anno, ha registrato un incremento del fatturato (+2,76% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio) dovuto principalmente ad un incremento dei volumi di vendita nel segmento latte fresco e Dairy. Da segnalare la straordinaria performance del Dairy che ha fatto registrare un + 8% di incremento del fatturato grazie all'acquisizione di nuova clientela e di un incremento del prezzo medio di vendita.

Il confronto con il pari periodo del precedente esercizio mostra un andamento lineare del *business* facendo registrare un Ebitda pari ad Euro 25,7 milioni ovvero pari al 9,8% dei ricavi contro i 25,7 milioni di Euro al 30 settembre 2024 pari al 10,1%.

I risultati ottenuti nel corso del terzo trimestre evidenziano ancora una volta la capacità della Società di generare un'elevata marginalità nonostante un contesto di mercato particolarmente difficile. Il confronto con il Piano Industriale evidenzia un trend molto positivo, oltre le aspettative.

Il terzo trimestre del 2025 chiude con un utile netto dopo le imposte pari a 8,7 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 8,3 milioni di Euro del terzo trimestre 2024.

Evoluzione prevedibile della gestione

Considerando il breve lasso di tempo storicamente coperto dal portafoglio ordini della Società e le difficoltà ed incertezze della attuale situazione economica globale non risulta agevole formulare previsioni sull'andamento futuro della Società, che appare comunque molto positivo considerato i risultati effettuati nel terzo trimestre. La società continuerà a prestare particolare attenzione al controllo dei costi ed alla gestione finanziaria, al fine di massimizzare la generazione di free cash flow da destinare sia alla crescita organica per via esterna che alla remunerazione degli Azionisti.

La Società non ha possibilità di prevedere in quale misura la situazione economica globale possa influire sulle prospettive della Società per il 2025, ma gli Amministratori ritengono, sulla base delle informazioni disponibili alla data di predisposizione della presente relazione, di escludere ragionevolmente impatti negativi significativi anche considerando l'impatto di potenziali Dazi promossi dall'amministrazione Trump.

Continuità aziendale

Con riferimento a quanto esposto nel precedente paragrafo, pur considerando la complessità di un contesto di mercato in rapida evoluzione, la Società considera appropriato e corretto il presupposto della continuità aziendale, tenuto conto della sua capacità di generare flussi di cassa dall'attività operativa e far fronte alle proprie

obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi, sulla base della solidità della struttura finanziaria, con riferimento alla quale si evidenzia quanto di seguito:

- la consistente scorta di liquidità disponibile al 30 settembre 2025;
- la presenza di linee di credito accordate e non utilizzate dalla Società nei confronti dell'azionista di maggioranza NewPrinces SpA;
- il costante supporto dato delle principali banche al Gruppo NewPrinces, anche per effetto della sua posizione di leadership nel settore in cui opera.

Si evidenzia che, la performance economica e finanziaria della Società registrata nei primi nove mesi del 2025 è risultata superiore rispetto alle previsioni di budget. Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide, pari a Euro 68,3 milioni, le linee di credito attualmente disponibili e i flussi di cassa che verranno generati dalla gestione operativa, sono ritenuti più che sufficienti per adempiere alle obbligazioni e a finanziare l'operatività della Società.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2025

Dopo il 30 settembre 2025 non sono avvenute operazioni atipiche o inusuali che richiedano variazioni al resoconto intermedio al 30 settembre 2025.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

La Società è attiva principalmente nei settori dei prodotti lattiero-caseari ed in particolare:

- *Milk Products;*
- *Dairy Products;*
- Altri Prodotti.

Nella tabella che segue è riportato il conto economico del bilancio della Società:

<i>(In Euro migliaia e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Conto economico dei primi nove mesi					
	2025	%	2024	%	2025 vs 2024	%
Ricavi da contratti con i clienti	261.108	100,0%	254.097	100,0%	7.011	2,8%
Costo del venduto	(201.829)	(77,3%)	(201.271)	(79,3%)	(357)	0,2%
Risultato operativo lordo	59.280	22,7%	52.626	20,7%	6.654	12,6%
Spese di vendita e distribuzione	(39.094)	(15,0%)	(36.313)	(14,2%)	(2.981)	8,3%
Spese amministrative	(6.208)	(2,4%)	(6.349)	(2,5%)	141	(2,2%)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(264)	(0,1%)	(104)	-	(160)	153,7%
Altri ricavi e proventi	2.027	0,8%	5.556	2,2%	(3.529)	(63,5%)
Altri costi operativi	(2.054)	(0,8%)	(1.409)	(0,6%)	(645)	45,8%
Risultato operativo (EBIT)	13.686	5,2%	14.206	5,6%	(520)	(3,7%)
Proventi finanziari	661	0,3%	1.170	0,5%	(509)	(43,5%)
Oneri finanziari	(3.417)	(1,3%)	(3.590)	(1,4%)	173	(4,8%)
Risultato prima delle imposte	10.931	4,2%	11.787	4,6%	(856)	(7,3%)
Imposte sul reddito	(2.194)	(0,8%)	(3.463)	(1,4%)	1.269	(36,6%)
Risultato netto	8.737	3,4%	8.324	3,3%	413	5,0%

Il risultato operativo risulta essere pari ad Euro 13,7 milioni, in lieve diminuzione rispetto allo stesso periodo del 2024.

L'EBITDA, per i cui dettagli si rimanda alla successiva sezione dell'informativa di settore, risulta essere in linea con l'andamento del fatturato e rispetto allo stesso periodo del 2024.

Ricavi da contratti con i clienti

I ricavi da contratti con i clienti rappresentano i corrispettivi contrattuali ai quali la Società ha diritto in cambio del trasferimento ai clienti dei beni o servizi promessi. I corrispettivi contrattuali possono includere importi fissi, importi variabili oppure entrambi e sono rilevati al netto di ribassi, di sconti e di promozioni, quali i contributi riconosciuti alla GDO. In particolare, nell'ambito dei rapporti contrattuali in essere con gli operatori della GDO, è previsto il riconoscimento da parte di CLI di contributi quali premi di fine anno legati al raggiungimento di determinati volumi di fatturato o di importi connessi al posizionamento dei prodotti.

INFORMATIVA DI SETTORE

La tabella che segue riporta il dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per business unit così come monitorati dal management.



(In Euro migliaia e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)	Conto economico dei primi nove mesi				Variazioni	
	2025	%	2024	%	2025vs2024	%
Milk Products	202.066	77,4%	198.320	78,0%	3.746	1,9%
Dairy Products	47.925	18,4%	44.375	17,5%	3.550	8,0%
Altre attività	11.117	4,3%	11.402	4,6%	(285)	(2,5%)
Ricavi da contratti con i clienti	261.108	100,0%	254.097	100,0%	7.011	2,8%

I ricavi relativi al segmento **Milk Products** risultano essere in incremento (+1,9%) come conseguenza di un incremento dei volumi di nella Grande Distribuzione Organizzata e nel Normal Trade.

I ricavi relativi al segmento **Dairy Products** risultano essere in netto aumento (+8,0%) come conseguenza di un aumento dei volumi di vendita e di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Altre attività** registrano una lieve flessione rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di una contrazione della domanda

La tabella che segue riporta il dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per canale di distribuzione così come monitorati dal management:

(In Euro migliaia e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)	Conto economico dei primi nove mesi				Variazioni	
	2025	%	2024	%	2025vs2024	%
Grande Distribuzione Organizzata	141.320	54,1%	137.809	54,2%	3.511	3%
B2B partners	36.394	13,9%	36.260	14,3%	134	0%
Normal trade	83.394	31,9%	80.028	31,5%	3.366	4%
Totale ricavi da contratti con i clienti	261.108	100,0%	254.097	100,0%	7.011	2,8%

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata** aumentano come conseguenza di un incremento dei volumi di vendita nel segmento *milk* e *dairy* e da un incremento del prezzo medio di vendita nel comparto latte UHT.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** sono sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al canale **Normal trade** registrano un aumento come conseguenza di un incremento dei volumi di vendita nel settore *milk*.

La tabella che segue riporta il dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per area geografica così come monitorati dal *management*.

(In Euro migliaia e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)	Conto economico dei primi nove mesi				Variazioni	
	2025	%	2024	%	2025vs2024	%
Italia	228.212	87,4%	225.400	88,7%	2.812	1%
Germania	13.428	5,1%	13.509	5,3%	(81)	-1%
Altri Paesi	19.468	7,6%	15.188	6,1%	4.280	28%
Totale ricavi da contratti con i clienti	261.108	100,0%	254.097	100,0%	7.011	2,8%

I ricavi relativi all'**Italia** aumentano per effetto di un incremento dei volumi di vendita nel comparto *milk* e di un prezzo medio di vendita maggiore rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio nel comparto *milk uht*.

I ricavi relativi alla **Germania** risultano sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio

I ricavi relativi agli **Altri Paesi** risultano essere in aumento per effetto di un incremento di volumi nel settore *dairy*.

Costi operativi

Nella tabella che segue sono riportati i costi operativi così come risultanti dal conto economico per destinazione:

(In Euro migliaia)	Conto economico dei primi nove mesi	
	2025	2024
Costo del venduto	(201.829)	(201.271)
Spese di vendita e distribuzione	(39.094)	(36.313)
Spese amministrative	(6.208)	(6.349)
Totale costi operativi	(247.131)	(243.934)

Il costo del venduto rappresenta il 77,3% in miglioramento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio. In valori assoluti l'incremento del costo del venduto è direttamente legato all'aumento dei volumi di vendita fatto registrare nel corso dei primi nove mesi del 2025 ed un incremento del prezzo medio di vendita.

Le spese di vendita e distribuzione commerciali aumentano per effetto di maggior costi sostenuti nella distribuzione dei prodotti legati al canale tradizionale.

Le spese amministrative sono in linea rispetto al 30 settembre 2024.

L'EBITDA è stato pari a 25,7 milioni di Euro (9,8% delle vendite) a fronte dei 25,7 milioni di Euro al 30 settembre 2024 (10,1% delle vendite).

La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

(In Euro migliaia)	Al 30 settembre 2025			
	Milk products	Dairy products	Altri Prodotti	Totale bilancio
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	202.066	47.925	11.117	261.108
EBITDA (*)	19.468	5.943	285	25.695
EBITDA Margin	9,63%	12,40%	2,56%	9,84%
Ammortamenti e svalutazioni	11.295	308	143	11.745
Svalutazioni nette di attività finanziarie	-	-	264	264
Risultato operativo	8.173	5.635	(121)	13.687
Proventi finanziari	-	-	661	661
Oneri finanziari	-	-	(3.417)	(3.417)
Risultato prima delle imposte	8.173	5.635	(2.877)	10.931
Imposte sul reddito	-	-	(2.194)	(2.194)
Risultato netto	8.173	5.635	(5.071)	8.737

(*) L'EBITDA è calcolato come somma in valore assoluto del risultato operativo, delle svalutazioni nette di attività finanziarie e degli ammortamenti e svalutazioni.



(In Euro migliaia)	Al 30 settembre 2024			
	Milk products	Dairy products	Altri Prodotti	Totale bilancio
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	198.320	44.375	11.402	254.097
EBITDA (*)	19.834	5.610	289	25.733
EBITDA Margin	10,01%	12,64%	2,69%	10,13%
Ammortamenti e svalutazioni	11.005	276	142	11.423
Svalutazioni nette di attività finanziarie			104	104
Risultato operativo	8.405	5.334	467	14.206
Proventi finanziari	-	-	1.170	1.170
Oneri finanziari	-	-	(3.590)	(3.590)
Risultato prima delle imposte	8.405	5.334	(1.952)	11.787
Imposte sul reddito	-	-	(3.463)	(3.463)
Risultato netto	8.405	5.334	(5.415)	8.324

(*) L'EBITDA è calcolato come somma in valore assoluto del risultato operativo, delle svalutazioni nette di attività finanziarie e degli ammortamenti e svalutazioni.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 13,7 milioni di Euro (5,25% delle vendite) a fronte dei 14,28 milioni di Euro al 30 settembre 2024 (5,59% delle vendite).

Il *tax rate* è pari al 27,9% e beneficia di un effetto positivo derivante da imposte di anni precedenti per circa Euro 681 migliaia.

L'utile netto al 30 settembre 2025, è pari a 8,7 milioni in aumento rispetto al 30 settembre 2024 (utile netto pari ad Euro 8,3 milioni).

EBITDA

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'EBITDA, dell'EBITDA *Margin* e del *Cash conversion* al 30 settembre 2025 e 2024:

(In Euro migliaia e in percentuale)	Al 30 settembre	
	2025	2024
Risultato Operativo (EBIT)	13.686	14.206
Ammortamenti e svalutazioni	11.746	11.423
Svalutazioni nette di attività finanziarie	264	104
EBITDA (*) (A)	25.696	25.733
Ricavi da contratti con i clienti	261.108	254.097
EBITDA Margin (*)	9,8%	10,1%
investimenti (B)	2.538	2.718
Cash conversion [(A)-(B)]/(A)	90,1%	89,4%

(*) Il Risultato Operativo (EBIT), l'EBITDA; l'EBITDA Margin; e il *Cash conversion* sono indicatori alternativi di performance, non identificati come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerate misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo.

Per valutare l'andamento delle attività, il management della Società monitora, tra l'altro, l'EBITDA per *business unit*, così come evidenziato nella seguente tabella:



(In Euro migliaia e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)	Conto economico dei primi nove mesi				Variazioni	
	2025	%	2024	%	2025 vs 2024	%
Milk Products	19.468	9,6%	19.834	10,0%	(366)	(1,8%)
Dairy Products	5.943	12,4%	5.610	12,6%	333	5,9%
Altre attività	285	2,6%	289	2,7%	(4)	(1,4%)
EBITDA	25.695	9,8%	25.733	10,1%	(38)	(0,1%)

L'EBITDA relativo al segmento *Milk Products* è in leggera diminuzione per effetto di una maggiore spinta promozionale nel segmento latte fresco e latte a lunga conservazione.

L'EBITDA relativo al segmento *Dairy Products* aumenta, prevalentemente per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita nonché ad un incremento dei volumi legati soprattutto al prodotto Mascarpone.

L'EBITDA relativo al segmento **Altri prodotti** risulta essere in linea rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto della Società al 30 settembre 2025 e al 31 dicembre 2024, determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità a quanto previsto dal paragrafo 175 e seguenti delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 32-382-1138 del 4 marzo 2021 (orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129, c. d. "Regolamento sul Prospetto"):

(In Euro migliaia)	Al 30 settembre 2025	Al 31 dicembre 2024
Indebitamento finanziario netto	2025	2024
A. Disponibilità liquide	9.902	6.762
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	58.389	29.270
C. Altre attività finanziarie correnti	2.526	3.026
D Liquidità (A)+(B)+(C)	70.817	39.058
E. Debiti finanziari correnti	(34.439)	(19.125)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(20.378)	(11.486)
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(54.817)	(30.611)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)+(D)	16.000	8.447
I. Debiti finanziari non correnti	(35.161)	(49.937)
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	(35.161)	(49.937)
M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)	(19.161)	(41.490)

Al 30 settembre 2025, senza considerare le passività per leasing, l'indebitamento finanziario netto sarebbe stato il seguente:

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 30 settembre 2025	Al 31 dicembre 2024
Indebitamento finanziario netto	(19.161)	(38.033)
Passività per leasing non correnti	7.066	8.358
Passività per leasing correnti	10.060	10.033
Posizione finanziaria netta	(2.035)	(19.642)

ALTRE INFORMAZIONI

Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si segnala che nel corso dei primi nove mesi del 2025 non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali rispetto alla normale gestione dell'impresa, che possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli Azionisti di minoranza. Sono precedentemente stati illustrati gli effetti contabili e finanziari delle operazioni avvenute nel corso dei primi nove mesi del 2025.

Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si informa che al 30 settembre 2025 la Società non possiede azioni in società controllanti. Si evidenzia invece come sia in possesso di 771.204 azioni.

Andamento del titolo azionario

L'andamento del titolo della Centrale del Latte d'Italia S.p.A., quotato sul mercato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ha raggiunto nel corso dei primi nove mesi del 2025 il valore massimo di 4 euro per azione, contro un minimo di 2,56 euro. L'ultimo giorno di contrattazione il titolo della società ha chiuso a 3,30 Euro per azione che equivale ad una capitalizzazione di mercato pari a 46,2 milioni di Euro.

Sedi secondarie

È stata istituita la sede secondaria in Firenze in Via dell'Olmatello 20.

Rapporti con parti correlate

Le operazioni poste in essere dalla Società con le Parti Correlate (di seguito, le "Operazioni con Parti Correlate"), individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24 – "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate", sono principalmente di natura commerciale e finanziaria e sono effettuate a normali condizioni di mercato.

La Società non ha posto in essere Operazioni con Parti Correlate inusuali per caratteristiche, ovvero significative per ammontare, diverse da quelle aventi carattere continuativo o già precedentemente illustrate. La Società intrattiene rapporti con le seguenti società correlate:

- società controllante diretta o indiretta ("**Società controllante**");
- società controllate dalla controllante diretta o dalle controllanti indirette e diverse dalle proprie controllate e collegate ("**Società sottoposte al controllo delle controllanti**").

L'operazione di affitto di ramo d'azienda è stata sottoposta a verifica ed approvazione del Comitato con Parti Correlate in quanto ritenuta significativa. Non sono emerse eccezioni in merito.

Torino (TO), 10 novembre 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
Angelo Mastrolia
Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari il Dott. Fabio Fazzari dichiara, ai sensi del comma 2, articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri contabili ed alle scritture contabili.

Torino (TO), 10 novembre 2025

Dott. Fabio Fazzari
Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione Patrimoniale-Finanziaria al 30 settembre 2025

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 30 settembre 2025	Al 31 dicembre 2024
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	95.994	100.169
Attività per diritto d'uso	13.007	14.961
<i>di cui verso parti correlate</i>	5.893	8.398
Attività immateriali	19.497	19.507
Partecipazioni in imprese collegate	1.397	1.397
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	703	703
Attività per imposte anticipate	-	-
Totale attività non correnti	130.598	136.737
Attività correnti		
Rimanenze	26.999	23.443
Crediti commerciali	32.341	38.268
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.116	8.328
Attività per imposte correnti	-	130
Altri crediti e attività correnti	14.086	14.300
<i>di cui verso parti correlate</i>	6.546	5.867
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1	1
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	2.525	2.540
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.525	2.540
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	68.291	42.613
<i>di cui verso parti correlate</i>	58.389	35.218
Totale attività correnti	144.244	121.295
TOTALE ATTIVITA'	274.841	258.032
Patrimonio netto		
Capitale sociale	28.840	28.840
Riserve	40.039	35.620
Risultato netto	8.737	4.419
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	77.616	68.879
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	4.304	5.011
Fondi per rischi e oneri	1.508	1.428
Passività per imposte differite	3.239	3.414
Passività finanziarie non correnti	28.095	30.054
Passività per <i>leasing</i> non correnti	7.066	8.358
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.939	3.920
Totale passività non correnti	44.212	48.265
Passività correnti		
Debiti commerciali	81.388	81.309
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.762	3.927
Passività finanziarie correnti	44.758	34.741
<i>di cui verso parti correlate</i>	320	188
Passività per <i>leasing</i> correnti	10.060	10.033
<i>di cui verso parti correlate</i>	8.988	8.946
Passività per imposte correnti	56	43
Altre passività correnti	16.752	14.761
<i>di cui verso parti correlate</i>	6.101	3.478
Totale passività correnti	153.013	140.887
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	274.841	258.032

Conto economico dei primi nove mesi del 2025

(In Euro migliaia)	Conto economico dei primi nove mesi	
	2025	2024
Ricavi da contratti con i clienti	261.108	254.097
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.070	748
Costo del venduto	(201.829)	(201.471)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(5.331)	(5.204)
Risultato operativo lordo	59.280	52.626
Spese di vendita e distribuzione	(39.094)	(36.113)
Spese amministrative	(6.208)	(6.349)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(36)	(36)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(264)	(104)
Altri ricavi e proventi	2.027	5.556
Altri costi operativi	(2.054)	(1.409)
Risultato operativo	13.686	14.206
Proventi finanziari	661	1.170
<i>di cui verso parti correlate</i>	532	1.069
Oneri finanziari	(3.417)	(3.590)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(358)	(448)
Risultato prima delle imposte	10.931	11.787
Imposte sul reddito	(2.194)	(3.463)
Risultato netto	8.737	8.324

Conto economico complessivo

(In Euro migliaia)	Conto economico dei primi nove mesi	
	2025	2024
Risultato netto (A)	8.737	8.324
a) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Utili/(perdite) attuariali	-	-
Effetto fiscale su utili/(perdite attuariali)	-	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico	-	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)	-	-
Totale risultato netto complessivo (A)+(B)	8.737	8.324

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto al 30 settembre 2025

<i>(In Euro migliaia)</i>	Capitale sociale	Riserve	Risultato netto	Totale patrimonio netto della Società
Al 31 dicembre 2023	28.840	34.834	2.959	66.632
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	2.959	(2.959)	-
Risultato netto	-	-	8.324	8.324
Al 30 settembre 2024	28.840	37.792	8.324	74.956
Risultato netto	-	-	(3.295)	(3.295)
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale	-	115	-	115
Azioni Proprie	-	(2.287)	-	(2.287)
Al 31 dicembre 2024	28.840	35.620	4.419	68.880
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	4.419	4.419	-
Risultato netto	-	-	8.737	8.737
Al 30 settembre 2025	28.840	40.039	8.737	77.616

Rendiconto finanziario dei primi nove mesi del 2025

(In Euro migliaia)	Al 30 settembre	
	2025	2024
Risultato prima delle imposte	10.931	11.787
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	12.009	11.527
Oneri / (proventi) finanziari	2.756	2.419
di cui verso parti correlate	(358)	(448)
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	25.696	25.733
Variazione delle rimanenze	(3.556)	(509)
Variazione dei crediti commerciali	5.662	(16.584)
Variazione dei debiti commerciali	79	(2.570)
Variazione di altre attività e passività	263	1.665
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(626)	(334)
Imposte pagate	(284)	-
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	27.233	7.402
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(2.538)	(2.718)
Investimenti in attività immateriali	-	-
Investimenti di attività finanziarie	-	-
Acquisizione Lyliag	-	-
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(2.538)	(2.718)
Accensioni di debiti finanziari	15.256	34.743
Rimborsi di debiti finanziari	(7.183)	(5.745)
Rimborsi di passività per leasing	(4.334)	(4.813)
di cui verso parti correlate	(2.559)	(1.857)
Interessi netti pagati	(2.756)	(2.419)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	983	21.766
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25.679	26.450
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	42.613	36.032
di cui verso parti correlate	53.194	12.549
Compensazione di crediti finanziari	-	500
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25.679	26.450
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	68.291	62.982
di cui verso parti correlate	58.389	53.194

Note illustrative

Base di preparazione

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2025 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'Unione Europea per i bilanci intermedi (IAS 34). I prospetti di bilancio sono stati redatti in accordo con lo IAS 1, mentre le note illustrative sono state predisposte in forma condensata applicando la facoltà prevista dallo IAS 34 e pertanto non includono tutte le informazioni richieste per un bilancio annuale redatto in accordo agli IFRS. Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre deve quindi essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Le presenti note illustrative sono riportate in forma sintetica allo scopo di non duplicare informazioni già pubblicate, come richiesto dallo IAS 34. In particolare, si segnala che le note di commento si riferiscono esclusivamente a quelle componenti del conto economico e dello stato patrimoniale la cui composizione o la cui variazione, per importo, per natura o perché inusuale, sono essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società.

La redazione di un bilancio intermedio in accordo con lo IAS 34 Interim Financial Reporting richiede giudizi, stime e assunzioni che hanno un effetto sui valori dei ricavi, dei costi e delle attività e passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento dello stesso. Va rilevato che, trattandosi di stime, esse potranno divergere dai risultati effettivi che si potranno ottenere in futuro. Le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali una modifica delle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul bilancio sono: l'avviamento, l'ammortamento delle immobilizzazioni, le imposte differite, il fondo svalutazione crediti e il fondo svalutazione magazzino, i fondi rischi, i piani a benefici definiti a favore dei dipendenti, i debiti per acquisto di partecipazioni contenuti nelle altre passività e la determinazione dei *fair value* delle attività e passività acquisite nell'ambito delle aggregazioni aziendali.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili per i primi nove mesi del 2025 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione della relazione finanziaria annuale chiusa al 31 dicembre 2024, ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2024 di seguito esposti che tuttavia si segnala non hanno avuto impatti significativi sulla presente situazione patrimoniale, economica e finanziari della Società.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni omologati dall'Unione Europea ed efficaci dal 1° Gennaio 2025

Data di entrata in vigore	Nuovo principio contabile/emendamento	Data del Regolamento omologazione UE (data pubblicazione GUUE)
1° gennaio 2025	Impossibilità di cambio (Modifiche allo IAS 21)	13 Nov 2024 (EU) 2024/2862

Modifiche allo IAS 21

Con il Regolamento (UE) n. 2024/2862 del 13 novembre 2024, la Commissione Europea ha omologato ("endorsed") la modifica di regolamento per quanto riguarda lo IAS 21 "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability". Il documento richiede ad un'entità di applicare una metodologia in maniera coerente al fine di verificare se una valuta può essere convertita in un'altra e, quando ciò non è possibile, come determinare il tasso di cambio da utilizzare e l'informativa da fornire in nota integrativa.

Non si riscontrano impatti derivanti dall'applicazione di tale principio sulla relazione al 30 settembre 2025 per Centrale del Latte d'Italia S.p.A.

Note al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2025

Criteri e metodologie

Il resoconto intermedio al 30 settembre 2025 include il prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria, il prospetto del Conto Economico, il prospetto del Conto Economico complessivo, il prospetto delle movimentazioni di Patrimonio Netto ed il prospetto del Rendiconto Finanziario della Società e relative Note Illustrative, predisposto sulla base della relativa situazione contabile in conformità ai principi contabili IFRS.

Informazioni settoriali

L'IFRS 8 - *Settori operativi* definisce un settore operativo come una componente:

- che coinvolge attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi;
- i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale;
- per la quale sono disponibili dati economico finanziari separati.

Ai fini dell'IFRS 8, l'attività svolta dalla Società è identificabile nei seguenti settori operativi: *Milk Products*, *Dairy Products*, e Altri Prodotti. La tabella di seguito riporta le grandezze economiche e patrimoniali esaminate dal più alto livello decisionale operativo al fine di una valutazione delle *performance* della Società per il resoconto intermedio chiuso al 30 settembre 2025 nonché la riconciliazione di tali voci rispetto al corrispondente importo incluso nel Resoconto Intermedio.

(In Euro migliaia)	Al 30 settembre 2025			
	<i>Milk products</i>	<i>Dairy products</i>	Altri Prodotti	Totale bilancio
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	202.066	47.925	11.117	261.108
EBITDA (*)	19.468	5.943	285	25.695
EBITDA <i>Margin</i>	9,63%	12,40%	2,56%	9,84%
Ammortamenti e svalutazioni	11.295	308	143	11.745
Svalutazioni nette di attività finanziarie			264	264
Risultato operativo	8.173	5.635	(121)	13.687
Proventi finanziari	-	-	661	661
Oneri finanziari	-	-	(3.417)	(3.417)
Risultato prima delle imposte	8.173	5.635	(2.877)	10.931
Imposte sul reddito	-	-	(2.194)	(2.194)
Risultato netto	8.173	5.635	(5.071)	8.737
Totale attività	158.089	8.293	108.461	274.842
Totale passività	89.270	16.126	91.829	197.225
Investimenti	2.538		-	2.538
Dipendenti (numero)	542	65	12	619

(*) L'EBITDA è calcolato come somma in valore assoluto del risultato operativo, delle svalutazioni nette di attività finanziarie e degli ammortamenti e svalutazioni.



(In Euro migliaia)	Al 30 settembre 2024			
	Milk products	Dairy products	Altri Prodotti	Totale bilancio
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	198.320	44.375	12.081	250.851
EBITDA (*)	19.410	5.610	695	24.046
EBITDA Margin	9,79%	12,64%	2,7%	9,6%
Ammortamenti e svalutazioni	11.005	276	147	12.023
Svalutazioni nette di attività finanziarie			199	199
Risultato operativo	8.405	5.334	349	11.824
Proventi finanziari	-	-	426	426
Oneri finanziari	-	-	(3.465)	(3.465)
Risultato prima delle imposte	8.405	5.334	(2.691)	8.784
Imposte sul reddito	-	-	(2.530)	(2.530)
Risultato netto	8.405	5.334	(5.221)	6.254
Totale attività	193.790	10.959	63.059	251.460
Totale passività	117.669	16.148	79.612	184.828
Investimenti	2.723		-	1.295
Dipendenti (numero)	542	65	12	605

(*) L'EBITDA è calcolato come somma in valore assoluto del risultato operativo, delle svalutazioni nette di attività finanziarie e degli ammortamenti e svalutazioni.

La tabella sopra riporta le grandezze economiche al 30 settembre 2024 e le grandezze patrimoniali al 31 dicembre 2024 esaminate dal più alto livello decisionale operativo al fine di una valutazione delle *performance* della Società, nonché la riconciliazione di tali voci rispetto al corrispondente importo incluso nel resoconto intermedio di gestione.

Attività non correnti

Si riporta di seguito una descrizione delle principali voci che compongono le attività non correnti.

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 30 settembre 2025	Al 31 dicembre 2024
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	95.994	100.169
Attività per diritto d'uso	13.007	14.961
Attività immateriali	19.497	19.507
Partecipazioni in imprese collegate	1.397	1.397
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	703	703
Attività per imposte anticipate	-	-
Totale attività non correnti	130.598	136.737

Immobilizzazioni, impianti e macchinari

Il decremento è dovuto principalmente all'ammortamento di periodo. Gli incrementi di periodo si riferiscono principalmente al completamento dell'investimento nel comparto Dairy.

Attività per diritto d'uso

Il decremento è dovuto principalmente all'ammortamento di periodo. Le variazioni, iscritte alla voce investimenti, si riferiscono prevalentemente alla locazione di macchinari impiegati nel processo produttivo.

Attività immateriali

Avviamento

L'avviamento pari a Euro 350 migliaia e si riferisce all'effetto della fusione fra Centrale del Latte d'Italia S.p.A. e Centro Latte Rapallo avvenuta nel 2013.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La seguente tabella riporta il prospetto di dettaglio della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" al 30 settembre 2025:

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 30 settembre 2025	Al 31 dicembre 2024
Marchi a vita utile indefinita	19.132	19.132
Totale valore netto contabile	19.132	19.132

Marchi a vita utile indefinita

Tale voce si riferisce ai marchi "Latte Rapallo", "Latte Tigullio", "Centrale del Latte di Vicenza" e "Mukki" per un ammontare complessivo di Euro 19.132 migliaia. Alla data di riferimento i marchi a vita utile indefinita non sono stati oggetto di impairment test, in considerazione del fatto che non si sono riscontrati Trigger Events che abbiano richiesto lo svolgimento di un esercizio di Impairment in via anticipata.

Si segnala infatti che, nonostante la capitalizzazione di mercato risulti inferiore al valore del Patrimonio Netto della Società, nei primi nove mesi dell'esercizio l'andamento e la marginalità registrata risultino superiori a quanto previsto nel Piano Industriale utilizzato per lo svolgimento dell'esercizio di Impairment al 31 Dicembre 2024. Si ritengono, di fatto, ancora valide le assunzioni che hanno portato al risultato di Impairment così come evidenziato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 Dicembre 2024.

Partecipazioni in imprese collegate

Le partecipazioni imprese collegate pari ad Euro 1.397 migliaia si riferiscono principalmente alla partecipazione detenuta dalla Centrale del Latte d'Italia SpA in Mercafir Scpa.

Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico

Il saldo comprende principalmente la partecipazione in "Futura S.r.l." per un ammontare di circa Euro 689 migliaia (partecipazione inferiore al 5%).

Attività correnti

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 30 settembre 2025	Al 31 dicembre 2024
Attività correnti		
Rimanenze	26.999	23.443
Crediti commerciali	32.341	38.268
Attività per imposte correnti	-	130
Altri crediti e attività correnti	14.086	14.300
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1	1
Crediti finanziarie valutati al costo ammortizzato	2.525	2.540
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	68.291	42.613
Totale attività correnti	144.244	121.295

Rimanenze

Le Rimanenze finali sono in aumento rispetto ai dati al 31 dicembre 2024 per un ammontare complessivo pari ad euro 3,6 milioni, prevalentemente per effetto di un incremento delle scorte di magazzino.

Crediti commerciali

Non si segnalano variazioni significative nelle condizioni di incasso. Il totale dei Crediti è esposto al netto del fondo svalutazione stimato prudenzialmente sulla base delle informazioni in possesso al fine di adeguarne il valore al presunto realizzo.

A ciascuna data di riferimento del bilancio, i crediti verso clienti sono analizzati per verificare l'esistenza di indicatori di un'eventuale riduzione di valore. Al fine di effettuare tale analisi, la Società valuta se esistono perdite attese su crediti verso clienti su tutto l'arco della durata di tali crediti e tiene in considerazione l'esperienza storicamente maturata dallo stesso riguardo le perdite su crediti, raggruppati in classi omogenee, e corretta sulla base di fattori specifici della natura dei crediti della Società e del contesto economico. I crediti verso clienti sono svalutati quando non vi è ragionevole aspettativa di essere recuperati e l'eventuale svalutazione viene riconosciuta nel conto economico alla voce "ammortamenti e svalutazioni".

La determinazione dell'accantonamento di periodo riflette l'esposizione dei crediti - al netto del fondo svalutazione - al loro valore di presumibile realizzo.

Altri crediti e attività correnti

La voce Altri crediti ed attività correnti è costituita da crediti tributari, anticipi a fornitori, risconti attivi ed altri crediti a breve termine.

Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato

I crediti finanziari valutati al costo ammortizzato si riferiscono a crediti finanziari vantati nei confronti della parte correlata New Property SpA per un ammontare complessivo di Euro 2.525 migliaia.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le Disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono costituite da conti correnti bancari a vista. Per quanto riguarda il dettaglio dell'indebitamento finanziario netto si rimanda a quanto riportato sull'andamento della gestione nel presente documento.

Al 30 settembre 2025 le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli. Parte delle sopracitate disponibilità liquide pari ad Euro 58.389 migliaia sono riconducibili ai rapporti di tesoreria centralizzata con la controllante diretta NewPrinces.

Si veda lo schema di rendiconto finanziario per le variazioni intervenute nella voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" nel corso dell'esercizio in esame.

Patrimonio netto

Capitale sociale

Al 30 settembre 2025, il capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 28.840.041,20, suddiviso in n. 14.000.020 azioni ordinarie senza valore nominale.

Come riportato nel prospetto di movimentazione del patrimonio netto i movimenti al

30 settembre 2025 sono relativi esclusivamente alla rilevazione del risultato netto complessivo del periodo per Euro 8.737 migliaia.

Passività non correnti

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 30 settembre 2025	Al 31 dicembre 2024
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	4.304	5.011
Fondi per rischi e oneri	1.508	1.428
Passività per imposte differite	3.239	3.414
Passività finanziarie non correnti	28.095	30.054
Passività per <i>leasing</i> non correnti	7.066	8.358
Totale passività non correnti	44.212	48.265

Fondi relativi al personale

Al 30 settembre 2025 tale voce ammonta ad Euro 4.304 migliaia, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2024 (Euro 5.011 migliaia) dovuto principalmente alla diminuzione del personale dipendente dovuto a dimissioni e pensionamenti.

Fondi per rischi e oneri

Il fondo per rischi ed oneri è composto principalmente dal fondo indennità clientela che rappresenta una ragionevole previsione degli oneri che risulterebbero a carico della Società nel caso di una futura interruzione dei rapporti di agenzia.

Gli altri fondi per rischi ed oneri si riferiscono a controversie e contenziosi di natura non rilevante.

Passività per imposte differite

Le passività per imposte differite si riferiscono principalmente all'allocazione dei plusvalori derivanti dall'operazione di acquisizione di Centrale del Latte Toscana, alla valutazione al fair value dei marchi Mukki, Rapallo-Tigullio e Vicenza e alla valutazione al fair value del terreno della Centrale del Latte.

Passività finanziarie non correnti e correnti

Si rimanda a quanto riportato alla sezione "Indebitamento finanziario netto" nella relazione sulla gestione. Al 30 settembre 2025. I covenants relativi al mutuo concesso da MS Capital Services risultano rispettati, con riferimento ai vincoli finanziari presenti sulle altre linee di finanziamento la verifica viene effettuata sui dati annuali al 31 dicembre, come da prescrizioni contrattuali. La Società ritiene che con probabile certezza tali covenants saranno rispettanti per l'esercizio in corso.

Passività per leasing correnti e non correnti

Tale voce accoglie il debito finanziario correlato ai valori di diritto d'uso iscritti nell'attivo immobilizzato.

La passività è stata rilevata in coerenza con quanto previsto dal nuovo IFRS16 divenuto effettivo dal 1° gennaio 2019 ed è determinata quale valore attuale dei "lease payments" futuri, attualizzati ad un tasso di interesse marginale che, sulla base della durata contrattuale prevista per ogni singolo contratto, è stato individuato in un range compreso fra 4% e 6%.

Risulta una quota di 1.146 migliaia oltre i 5 anni.

Passività correnti

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 30 settembre 2025	Al 31 dicembre 2024
Passività correnti		
Debiti commerciali	81.388	81.309
Passività finanziarie correnti	44.758	34.741
Passività per <i>leasing</i> correnti	10.060	10.033
Passività per imposte correnti	56	43
Altre passività correnti	16.752	14.761
Totale passività correnti	153.013	140.887

Debiti commerciali

I debiti commerciali si riferiscono principalmente a saldi derivanti da operazioni per l'acquisto di merci destinate alla commercializzazione.

Non si segnalano particolari variazioni nei tempi di pagamento verso i fornitori.

Passività finanziarie correnti

Le passività finanziarie correnti si riferiscono alle scadenze entro 12 mesi relative ai finanziamenti a medio lungo termine ed all'utilizzo delle linee di credito per anticipi fatture.

Passività per leasing correnti

Tale voce accoglie il debito finanziario a breve termine correlato principalmente ai contratti di locazione di durata pluriennale degli immobili e alla locazione di impianti e macchinari industriali.

Altre passività correnti

Le Passività correnti diverse sono costituite prevalentemente da Debiti tributari e Debiti verso il personale o enti previdenziali.

Conto economico

Si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione per un'analisi più omogenea della situazione economica della Società.

Utile per azione

L'utile per azione base è calcolato sulla base dell'utile del periodo attribuibile agli azionisti della Società diviso per il numero medio ponderato di azioni ordinarie calcolato come segue:

(In Euro migliaia)	Conto economico dei primi nove mesi	
	2025	2024
Utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo in Euro migliaia	8.737	8.324
Media ponderata delle azioni in circolazione	13.936	14.000
Utile per azione (in Euro)	0,627	0,595

Transazioni con parti correlate

Le operazioni poste in essere dalla Società con le parti correlate, individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24 – Informativa di resoconto sulle operazioni con parti correlate, sono principalmente di natura commerciale e finanziaria e sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Sebbene le operazioni con parti correlate siano effettuate 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.

La Società intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- NewPrinces S.p.A. e Newlat Group SA, rispettivamente società controllante diretta ed indiretta;
- società controllate dalla controllante diretta o dalle controllanti indirette e diverse dalle proprie controllate e collegate ("**Società sottoposte al controllo delle controllanti**").

Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali

Non si segnalano inoltre sostanziali modifiche nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 30 settembre 2025.

Torino, 10 novembre 2025

Angelo Mastrolia
Presidente del CDA

Fabio Fazzari
Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Fabio Fazzari dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nella presente relazione trimestrale corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Torino, 10 novembre 2025

Angelo Mastrolia
Presidente del CDA

Fabio Fazzari
Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari