



Centrale del Latte d'Italia



RESOCONTO INTERMEDIO

AL 31 MARZO 2026



**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
AL 31 MARZO 2026**

Sommario

Cariche sociali	Errore. Il segnalibro non è definito.
Andamento al 31 marzo 2025	10
Prospetti contabili e note illustrative	19
Situazione Patrimoniale-Finanziaria	20
Conto economico	21
Conto economico complessivo	21
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto	22
Rendiconto finanziario	23
Note illustrative	24
Note alla relazione al 31 marzo 2025	27
Criteri e metodologie	28
Informazioni settoriali	28
Attività correnti	31
Patrimonio netto	32
Passività non correnti	32
Passività correnti	33
Conto economico	34
Utile per azione	34
Transazioni con parti correlate	Errore. Il segnalibro non è definito.
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'Olmatelyello 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

ORGANI 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.N.E = Consigliere non esecutivo

C.I. = Consigliere indipendente

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

COMITATO PER IL CONTROLLO SULLA GESTIONE

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 Componente

Valeria Bruni Giordani Componente

DIRIGENTE PREPOSTO

Giada Carbonaro CFO e *Investor Relator*

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.

La Società è detenuta direttamente 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 avvenuto in data 12 novembre 2024, a seguito dell'esito dell'offerta in opzione e prelazione, la Società ha deliberato di procedere direttamente al rimborso mediante acquisto di complessivi n. 771.204 azioni di CLI al valore di liquidazione di Euro 2,966 cadauna per un controvalore complessivo pari a Euro 2.287.391,06.

Nella presente relazione sulla gestione sono rappresentate le informazioni finanziarie della Società al 31 marzo 2026, confrontate con quelle economiche al 31 marzo 2025 e con quelle patrimoniali al 31 dicembre 2025.

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 il metodo utilizzato dalla Società potrebbe differire dai metodi utilizzati da altre società.

Indicatori finanziari utilizzati per misurare la performance economica della Società:

- Reddito Operativo Lordo EBITDA: è dato dal risultato operativo (RO) al lordo degli ammortamenti/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 finanziarie per *leasing* correnti
- Passività finanziarie per *leasing* non correnti.

Rendiconto finanziario riclassificato

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, rettificato per tenere conto degli interessi netti pagati e del flusso di cassa assorbito da investimenti, al netto dei proventi derivanti dai realizzi di immobilizzazioni. Il rendiconto finanziario è presentato con il metodo indiretto.

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 al 31 marzo 2026

La gestione economica al 31 marzo 2026 evidenzia un Risultato prima delle imposte positivo per 2.292 migliaia di euro ed un Risultato Netto totale pari a 1.711 migliaia di euro.

Il confronto con il pari periodo del precedente esercizio mostra un andamento lineare del business facendo registrare un Ebitda pari ad Euro 7,1 milioni ovvero pari al 9,2% dei ricavi contro i 6,8 milioni di Euro al 31 marzo 2025 pari al 8,7%.

In generale il fatturato si è attestato intorno ai 77,12 milioni di Euro in leggera diminuzione con quanto registrato nello stesso periodo del precedente esercizio ovvero 78,05 milioni di Euro per effetto combinato di una flessione della domanda nel settore *Dairy* e di una diminuzione del prezzo medio di vendita.

La Società, in considerazione della contrazione della domanda, continuerà a porre maggiori attenzioni al miglioramento delle condizioni di acquisto, al fine di recuperare sia il livello di fatturato che di marginalità rispetto a quanto registrato nel trimestre precedente.

Il resoconto intermedio chiude con un utile netto dopo le imposte pari a 1.711 migliaia di Euro.

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 del prossimo esercizio, che appare comunque molto positivo. 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.

Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio di gestione è in corso un conflitto in Medio Oriente, tale situazione è stata e sarà monitorata dagli Amministratori al fine di individuare potenziali criticità (aumento dell'inflazione, incremento dei costi di trasporto ed incrementi dei costi delle utilities) ed intervenire prontamente con azioni mitigative.

Tali eventi hanno condizionato e condizionano costantemente le scelte e le politiche commerciali della Società che si trova di fronte ad un contesto altamente dinamico nel quale è difficile prevedere in quale misura suddetti eventi possano avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'esercizio a venire.

Gli Amministratori ritengono, sulla base delle informazioni disponibili alla data di predisposizione della presente relazione, di escludere impatti negativi significativi.

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 31 marzo 2026;
- i risultati straordinari ottenuti al 31 dicembre 2025;
- la presenza di linee di credito accordate e non utilizzate al 31 marzo dalla Società nei confronti dell'azionista di maggioranza NewPrinces SpA;
- il costante supporto dato delle principali banche alla società ed al Gruppo Princes a cui appartiene, anche per effetto della sua posizione di *leadership* nel settore in cui opera.

Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide al 31 marzo 2026, i rapporti di cash pooling in essere con la Controllante diretta, 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 AL 31 MARZO 2026

Dopo il 31 marzo 2026 non sono avvenute operazioni atipiche o inusuali che richiedano variazioni al resoconto intermedio di gestione.

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 migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2026	%	2025	%	2026vs2025	%
Ricavi da contratti con i clienti	77.119	100,0%	78.047	100,0%	(928)	(1,2%)
Costo del venduto	(59.908)	(77,7%)	(60.206)	(77,1%)	798	(1,3%)
Risultato operativo lordo	17.212	22,3%	17.841	22,9%	(130)	(0,7%)
Spese di vendita e distribuzione	(11.977)	(15,5%)	(11.291)	(14,5%)	(1.186)	11,0%
Spese amministrative	(2.010)	(2,6%)	(1.865)	(2,4%)	(145)	7,8%
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(227)	(0,3%)	(259)	(0,3%)	32	(12,2%)
Altri ricavi e proventi	723	0,9%	646	0,8%	78	12,0%
Altri costi operativi	(608)	(0,8%)	(1.189)	(1,5%)	581	(48,9%)
Risultato operativo (EBIT)	3.113	4,0%	3.882	5,0%	(769)	(19,8%)
Proventi finanziari	466	0,6%	465	0,6%	0	0,1%
Oneri finanziari	(1.286)	(1,7%)	(1.262)	(1,6%)	(24)	1,9%
Risultato prima delle imposte	2.292	3,0%	3.086	4,0%	(793)	(25,7%)
Imposte sul reddito	(581)	(0,8%)	(861)	(1,1%)	280	(32,5%)
Risultato netto	1.711	2,2%	2.225	2,9%	(513)	(23,1%)

Il risultato operativo risulta essere pari ad Euro 3,1 milioni, in lieve diminuzione rispetto allo stesso periodo del 2025.

L'EBITDA, per i cui dettagli si rimanda alla successiva sezione dell'informativa di settore, risulta essere in lieve aumento rispetto allo stesso periodo del 2025.

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 della Società 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 migliaia di Euro e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31				Variazioni	
	marzo					
	2026	%	2025	%	2026vs2025	%
<i>Milk Products</i>	63.771	82,7%	63.550	81,4%	221	0,3%
<i>Dairy Products</i>	10.135	13,1%	11.701	15,0%	(1.566)	(13,4%)
Altri prodotti	3.214	4,2%	2.797	3,6%	417	14,9%
Ricavi da contratti con i clienti	77.119	100,0%	78.047	100,0%	(928)	(1,2%)

I ricavi relativi al segmento *Milk Products* risultano essere in lieve aumento per effetto combinato di un incremento dei volumi di vendita e di un prezzo medio di vendita più basso rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al segmento *Dairy Products* risultano essere in diminuzione con il trimestre dell'esercizio precedente per effetto di un prezzo medio di vendita più basso dovuto essenzialmente ad una riduzione dei costi di acquisto delle principali componenti del prodotto finito.

I ricavi relativi al segmento **Altri prodotti** risultano essere in linea con il trimestre dell'esercizio precedente.

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

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2026	%	2025	%	2026vs2025	%
Grande Distribuzione Organizzata	51.433	66,7%	49.933	64,0%	1.500	3,0%
<i>B2B partners</i>	3.290	4,3%	2.732	3,5%	558	20,4%
<i>Normal trade</i>	15.556	20,2%	18.043	23,1%	(2.487)	(13,8%)
<i>Private labels</i>	4.140	5,4%	3.840	4,9%	300	7,8%
<i>Food services</i>	2.700	3,5%	3.498	4,5%	(799)	(22,8%)
Totale ricavi da contratti con i clienti	77.119	100,0%	78.047	100,0%	(928)	(1,2%)

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata** aumentano come conseguenza di un incremento dei volumi di vendita nel segmento latte.

I ricavi relativi al canale *B2B partners* registrano un incremento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di un incremento dei volumi di vendita nel segmento latte e derivati.

I ricavi relativi al canale *Normal trade* registrano un decremento per effetto di una riduzione del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al canale *Private label* risultano essere in aumento con il precedente trimestre per effetto soprattutto del buon andamento nel settore del *dairy*.

I ricavi relativi al canale *Food services* registrano un decremento per effetto di una contrazione di domanda legato al settore *milk*.

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2026	%	2025	%	2026vs2025	%
Italia	68.342	88,6%	71.782	92,0%	(3.439)	(4,8%)
Germania	3.582	4,6%	3.472	4,4%	110	3,2%
Altri Paesi	5.195	6,7%	2.793	3,6%	2.401	85,9%
Totale ricavi da contratti con i clienti	77.119	100,0%	78.047	100,0%	(928)	(1,2%)

I ricavi relativi all'*Italia* registrano un decremento per effetto principale di una diminuzione del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi alla *Germania* sono in leggero aumento rispetto al primo trimestre del periodo precedente.

I ricavi relativi agli *Altri Paesi* risultano in forte aumento per effetto di un incremento dei volumi di vendita legati al canale Grande Distribuzione Organizzata e al segmento *Milk*.

EBITDA

L'EBITDA è stato pari a 7,1 milioni di Euro (9,2% delle vendite) a fronte dei 6,8 milioni di Euro al 31 marzo 2025 (8,7% delle vendite), con un lieve incremento del 3,98%.

La seguente tabella mostra le informazioni economiche e patrimoniali per settore di attività:

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2026			
	<i>Milk products</i>	<i>Dairy products</i>	Altre attività	Totale resoconto intermedio
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	63.771	10.135	3.214	77.119
EBITDA (*)	5.445	1.467	187	7.099
EBITDA <i>Margin</i>	8,54%	14,47%	2,69%	9,21%
Ammortamenti e svalutazioni	3.512	228	19	3.759
Svalutazioni nette di attività finanziarie			227	227
Risultato operativo	1.933	1.239	(59)	3.113
Proventi finanziari	-	-	466	466
Oneri finanziari	-	-	(1.286)	(1.286)
Risultato prima delle imposte	1.933	1.239	(880)	2.292
Imposte sul reddito	-	-	(581)	(581)
Risultato netto	1.933	1.239	(1.461)	1.711
Totale attività al 31.03.2025	181.758	9.243	76.945	267.946
Totale passività al 31.03.2025	101.332	18.312	77.199	196.842
Investimenti al 31.03.2025	312			312
Dipendenti (numero) al 31.03.2025	535	65	12	612

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

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2025			
	<i>Milk products</i>	<i>Dairy products</i>	Altri prodotti	Totale resoconto intermedio
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	63.550	11.701	2.797	78.047
EBITDA (*)	5.025	1.667	135	6.827
EBITDA <i>Margin</i>	7,91%	14,25%	2,69%	8,75%
Ammortamenti e svalutazioni	2.517	147	22	2.686
Svalutazioni nette di attività finanziarie			259	259
Risultato operativo	2.508	1.520	(146)	3.882
Proventi finanziari	-	-	465	465
Oneri finanziari	-	-	(1.262)	(1.262)
Risultato prima delle imposte	2.508	1.520	(943)	3.085
Imposte sul reddito	-	-	(861)	(861)
Risultato netto	2.508	1.520	(1.804)	2.225

(*) 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 3,1 milioni di Euro (4% delle vendite) a fronte dei 3,9 milioni di Euro al 31 marzo 2025 (5% delle vendite), con un decremento del 19,8%. L'utile netto al 31 marzo 2026, è pari ad Euro 1,7 milioni in lieve diminuzione rispetto al 31 marzo 2025 (utile netto pari ad Euro 2,2 milioni).

EBITDA

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'EBITDA, dell'EBITDA *Margin* e del *Cash conversion* al 31 marzo 2026 e 2025:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2026	2025
Risultato Operativo (EBIT)	3.113	3.882
Ammortamenti e svalutazioni	3.759	2.686
Svalutazioni nette di attività finanziarie	227	259
EBITDA (*) (A)	7.099	6.827
Ricavi da contratti con i clienti	77.119	78.047
EBITDA <i>Margin</i> (*)	9,2%	8,7%
investimenti (B)	312	270
Cash conversion [(A)-(B)]/(A)	95,6%	96,1%

(*) 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.

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:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2026	%	2025	%	2026 vs 2025	%
Milk Products	5.445	8,5%	5.025	7,9%	420	8,4%
Dairy Products	1.467	14,5%	1.667	14,2%	(200)	(12,0%)
Altre attività	187	2,7%	135	2,7%	52	38,5%
EBITDA	7.099	9,2%	6.827	9,1%	272	4,0%

L'EBITDA relativo al segmento *Milk Products* risulta essere in aumento con lo stesso periodo del precedente esercizio rispetto all'andamento dei ricavi.

L'EBITDA relativo al segmento *Dairy Products* è in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

L'EBITDA relativo al segmento **Altri prodotti** è in linea con lo 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 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025, 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"):

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
Indebitamento finanziario netto		
A. Disponibilità liquide	5.762	7.737
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	64.955	56.476
C. Altre attività finanziarie correnti	2.525	2.525
D Liquidità (A)+(B)+(C)	73.242	66.738
E. Debiti finanziario corrente	(43.608)	(33.583)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(20.764)	(19.728)
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(64.372)	(53.311)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)+(D)	8.869	13.427
I. Debiti finanziari non correnti	(29.038)	(31.477)
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	(29.038)	(31.477)
M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)	(20.168)	(18.050)

Al 31 marzo 2026, senza considerare le passività per *leasing*, l'indebitamento finanziario netto sarebbe stato il seguente:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
Indebitamento finanziario netto	(20.168)	(18.050)
Passività per leasing correnti	7.017	7.420
Passività per leasing non correnti	9.327	9.161
Posizione finanziaria netta	(3.824)	(1.470)

L'indebitamento finanziario netto risulta essere in miglioramento grazie alla capacità della Società di generare cassa dall'attività operativa.

Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si segnala al 31 marzo 2026 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 al 31 marzo 2026.

Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si informa che al 31 marzo 2026 la Società detiene numero 771.204 azioni proprie.

Andamento del titolo azionario

L'ultimo giorno di contrattazione al 31 marzo 2026 il titolo della società ha chiuso a 4,12 Euro per azione che equivale ad una capitalizzazione di mercato pari a 55 milioni di Euro.

Sedi secondarie

È stata istituita la sede secondaria in Firenze in Via dell'Olmaticello 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”).

Torino (TO), 13 maggio 2026

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari il Dott.ssa Giada Carbonaro 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), 13 maggio 2026

Dott.ssa Giada Carbonaro
Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione Patrimoniale-Finanziaria

(In Euro)	Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	92.880.697	94.687.912
Attività per diritto d'uso	11.699.964	12.298.705
<i>di cui verso parti correlate</i>	4.133.165	4.986.084
Attività immateriali	19.495.849	19.496.349
Partecipazioni in imprese collegate	1.396.719	1.396.719
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	702.424	702.424
Totale attività non correnti	126.175.653	128.582.110
Attività correnti		
Rimanenze	25.147.189	26.027.643
Crediti commerciali	24.041.585	23.255.494
<i>di cui verso parti correlate</i>	5.651.613	3.071.404
Attività per imposte correnti	129.968	129.968
Altri crediti e attività correnti	15.492.959	15.050.327
<i>di cui verso parti correlate</i>	6.560.919	6.560.919
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1.068	1.068
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	2.524.652	2.524.652
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.524.652	2.524.652
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	70.716.966	64.212.517
<i>di cui verso parti correlate</i>	64.955.283	56.475.694
Totale attività correnti	138.054.386	131.201.669
TOTALE ATTIVITA'	264.230.039	259.783.778
Patrimonio netto		
Capitale sociale	28.840.041	28.840.041
Riserve	44.831.018	40.180.342
Risultato netto	1.711.170	4.650.676
Totale patrimonio netto	75.382.229	73.671.059
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	4.060.831	4.234.812
Fondi per rischi e oneri	1.606.902	1.570.288
Passività per imposte differite	3.199.524	3.257.923
Passività finanziarie non correnti	22.021.286	24.057.366
Passività per <i>leasing</i> non correnti	7.016.859	7.419.598
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.101.475	1.270.849
Totale passività non correnti	37.905.402	40.539.986
Passività correnti		
Debiti commerciali	68.911.202	75.829.342
<i>di cui verso parti correlate</i>	5.035.719	3.970.000
Passività finanziarie correnti	55.045.612	44.150.209
<i>di cui verso parti correlate</i>	16.168.134	356.743
Passività per <i>leasing</i> correnti	9.326.738	9.160.554
<i>di cui verso parti correlate</i>	8.515.007	9.002.540
Passività per imposte correnti	213.267	123.866
Altre passività correnti	17.445.588	16.308.762
<i>di cui verso parti correlate</i>	6.208.977	5.658.817
Totale passività correnti	150.942.407	145.572.732
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	264.230.039	259.783.778

Conto economico

(In Euro)	Al 31 marzo	
	2026	2025
Ricavi da contratti con i clienti	77.119.273	78.047.125
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.326.099	533.330
Costo del venduto	(59.907.680)	(60.706.027)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(1.986.698)	(1.598.069)
Risultato operativo lordo	17.211.593	17.341.097
Spese di vendita e distribuzione	(11.976.539)	(10.790.967)
Spese amministrative	(2.009.998)	(1.865.302)
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	(12.000)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(227.173)	(258.799)
Altri ricavi e proventi	723.201	645.585
Altri costi operativi	(608.114)	(1.189.335)
Risultato operativo	3.112.970	3.882.279
Proventi finanziari	465.620	465.220
<i>di cui verso parti correlate</i>	464.409	464.360
Oneri finanziari	(1.286.259)	(1.261.994)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(407.421)	(167.368)
Risultato prima delle imposte	2.292.331	3.085.505
Imposte sul reddito	(581.162)	(860.856)
Risultato netto	1.711.170	2.224.649
Risultato netto per azione base	0,13	0,17
Risultato netto per azione diluito	0,13	0,17

Conto economico complessivo

(In Euro)	Al 31 marzo	
	2026	2025
Risultato netto (A)	1.711.170	2.224.649
b) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Utili/(perdite) attuariali	-	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico	-	-
Totale risultato netto complessivo (A)+(B)	1.711.170	2.224.649

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto

<i>(In Euro)</i>	Capitale sociale	Riserve	Risultato netto	Totale patrimonio netto
Al 31 dicembre 2024	28.840.041	35.620.155	4.419.221	68.879.417
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	4.419.221	(4.419.221)	-
Risultato netto	-	-	2.224.649	2.224.649
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio	-	-	2.224.649	2.224.649
Al 31 marzo 2025	28.840.041	40.039.376	2.224.649	71.104.067
Azioni proprie	-	-	-	-
Risultato netto	-	-	2.426.027	2.426.027
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale	-	140.966	-	140.966
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio	-	-	2.426.027	2.566.993
Al 31 dicembre 2025	28.840.041	40.039.376	4.650.676	73.671.059
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	4.650.676	(4.650.676)	-
Risultato netto	-	-	1.711.170	1.711.170
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio	-	-	1.711.170	1.711.170
Al 31 marzo 2026	28.840.041	44.690.052	1.711.170	75.382.229

Rendiconto finanziario

<i>(In Euro)</i>	Al 31 marzo	
	2026	2025
Risultato prima delle imposte	2.292.331	3.085.505
- <i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	3.986.083	2.944.795
Oneri / (proventi) finanziari	820.639	796.774
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>407.421</i>	<i>167.368</i>
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	7.099.053	6.827.075
Variazione delle rimanenze	880.455	(2.830.171)
Variazione dei crediti commerciali	(1.013.265)	1.897.508
Variazione dei debiti commerciali	(6.918.140)	2.301.288
Variazione di altre attività e passività	144.036	(2.050.869)
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(137.368)	(254.414)
Imposte pagate	-	-
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	54.771	5.890.416
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(311.705)	(269.572)
Investimenti in attività immateriali	(504)	-
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(312.209)	(269.573)
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(7.253.649)	(1.350.637)
Rimborsi di passività per leasing	(1.276.797)	(1.302.512)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(645.038)</i>	<i>(685.000)</i>
Interessi netti pagati	(820.639)	(796.774)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	6.761.888	1.550.078
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.504.450	7.170.921
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	64.212.517	42.612.731
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>56.475.694</i>	<i>35.218.293</i>
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.504.450	7.170.921
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	70.716.966	49.783.652
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>64.955.283</i>	<i>43.306.888</i>

Note illustrative

Base di preparazione

Il resoconto intermedio al 31 marzo 2026 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 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 bilancio intermedio al 31 marzo deve quindi essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

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.

Criteria di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili al 31 marzo 2026 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione della relazione finanziaria annuale chiusa al 31 dicembre 2025, ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2026 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 efficaci dal 1° gennaio 2026 e adottabili dalla Società:

Data di entrata in vigore	Nuovo principio contabile/emendamento	Regolamento UE e data di pubblicazione
1° gennaio 2026	Modifiche alla classificazione e alla valutazione degli strumenti finanziari (Modifiche all'IFRS 9 e all'IFRS 7)	(UE) 2025/1047 28 maggio 2025
1° gennaio 2026	Contratti collegati all'energia elettrica dipendente dalla natura (Modifiche all'IFRS 9 e all'IFRS 7)	(UE) 2025/1266 1° luglio 2025
1° gennaio 2026	Ciclo annuale di miglioramenti ai principi contabili IFRS - Volume 11 (Modifiche all'IFRS 1, all'IFRS 7, all'IFRS 9, all'IFRS 10 e allo IAS 7)	(UE) 2025/1311 10 luglio 2025

Modifiche alla classificazione e alla valutazione degli strumenti finanziari (Modifiche all'IFRS 9 e all'IFRS 7)

Il 30 maggio 2024, lo IASB ha emesso emendamenti mirati all' "IFRS 9 Financial Instruments" ed all' "IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures" per rispondere a recenti domande emerse nella pratica e per includere nuovi requisiti non solo per gli istituti finanziari ma anche per le società aziendali. Tali emendamenti:

1. chiariscono la data di riconoscimento e *derecognition* di alcune attività e passività finanziarie, con una nuova eccezione per alcune passività finanziarie regolate tramite un sistema di trasferimento elettronico di denaro;
2. chiariscono e aggiungono ulteriori linee guida per valutare se un'attività finanziaria soddisfa il criterio dei soli pagamenti di capitale e interessi (SPPI – *Solely Payments Of Principal And Interest*);
3. aggiungono nuove informative per determinati strumenti con termini contrattuali che possono modificare i flussi di cassa (come alcuni strumenti finanziari con caratteristiche legate al raggiungimento di obiettivi ambientali, sociali e di governance);

4. aggiornano le informative per gli strumenti azionari designati al fair value attraverso il conto economico complessivo (FVOCI – *Fair Value Through Other Comprehensive Income*).

Le modifiche di cui al punto (b) risultano essere le più rilevanti per le istituzioni finanziarie, mentre le modifiche di cui ai punti (a), (c) e (d) risultano essere rilevanti per tutte le altre società.

Gli Amministratori stanno valutando gli impatti che l'introduzione degli emendamenti potrebbe avere sul bilancio della Società.

Contratti collegati all'energia elettrica dipendente dalla natura (Modifiche all'IFRS 9 e all'IFRS 7)

Nel dicembre 2024 lo IASB ha emesso emendamenti mirati a IFRS 7 e IFRS 9 finalizzati a consentire alle entità di rappresentare meglio, nei bilanci, la natura dei contratti di elettricità dipendente dalla natura. In particolare, gli emendamenti:

- (i) chiariscono l'applicazione del criterio dell' "*own-use*" a tali contratti,
- (ii) consentono l'hedge accounting qualora i contratti siano utilizzati come strumenti di copertura e
- (iii) introducono nuovi requisiti informativi per permettere agli utilizzatori del bilancio di comprendere meglio gli effetti di tali contratti sulla performance finanziaria e sui flussi di cassa di un'entità.

Gli Amministratori hanno effettuato un'analisi di tali modifiche e ne hanno valutato la non applicabilità in relazione alla natura delle operazioni e dei contratti attualmente poste in essere.

Ciclo annuale di miglioramenti ai principi contabili IFRS - Volume 11

Nel settembre 2024 lo IASB ha pubblicato i "*Miglioramenti annuali agli IFRS Accounting Standards – Volume 11*", che apportano chiarimenti e miglioramenti mirati a diversi principi, tra cui:

- IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*;
- IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosure* e le relative linee guida sull'implementazione dell'IFRS7;
- IFRS 9 *Financial Instruments*;
- IFRS 10 *Consolidated Financial Statements*;
- IAS 7 *Statement of Cash Flows*.

Gli Amministratori hanno effettuato un'analisi di tali modifiche e non si attendono un impatto significativo nel bilancio della Società.

Note alla relazione al 31 marzo 2026

Criteri e metodologie

Il resoconto intermedio al 31 marzo 2026 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 le 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.

(In Euro migliaia)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2026			
	<i>Milk products</i>	<i>Dairy products</i>	Altre attività	Totale resoconto intermedio
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	63.771	10.135	3.214	77.119
EBITDA (*)	5.445	1.467	187	7.099
EBITDA <i>Margin</i>	8,54%	14,47%	2,69%	9,21%
Ammortamenti e svalutazioni	3.512	228	19	3.759
Svalutazioni nette di attività finanziarie			227	227
Risultato operativo	1.933	1.239	(59)	3.113
Proventi finanziari	-	-	466	466
Oneri finanziari	-	-	(1.286)	(1.286)
Risultato prima delle imposte	1.933	1.239	(880)	2.292
Imposte sul reddito	-	-	(581)	(581)
Risultato netto	1.933	1.239	(1.461)	1.711
Totale attività al 31.03.2025	181.758	9.243	76.945	267.946
Totale passività al 31.03.2025	101.332	18.312	77.199	196.842
Investimenti al 31.03.2025	312			312
Dipendenti (numero) al 31.03.2025	535	65	12	612

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

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2025			
	<i>Milk products</i>	<i>Dairy products</i>	Altri prodotti	Totale resoconto intermedio
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	63.550	11.701	2.797	78.047
EBITDA (*)	5.025	1.667	135	6.827
EBITDA <i>Margin</i>	7,91%	14,25%	2,69%	8,75%
Ammortamenti e svalutazioni	2.517	147	22	2.686
Svalutazioni nette di attività finanziarie			259	259
Risultato operativo	2.508	1.520	(146)	3.882
Proventi finanziari	-	-	465	465
Oneri finanziari	-	-	(1.262)	(1.262)
Risultato prima delle imposte	2.508	1.520	(943)	3.085
Imposte sul reddito	-	-	(861)	(861)
Risultato netto	2.508	1.520	(1.804)	2.225

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

Attività non correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
Attività non correnti		
Immobil, impianti e macchinari	92.881	94.687
Attività per diritto d'uso	11.700	12.299
Attività immateriali	19.496	19.496
Partecipazioni in imprese collegate	1.397	1.397
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	703	703
Totale attività non correnti	126.176	128.582

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

Immobilizzazioni, impianti e macchinari

Nella categoria "Impianti e macchinari", "Migliorie su beni di terzi" ed "Attrezzature industriali e commerciali" sono esposti investimenti effettuati principalmente nel settore del *Dairy products*.

Attività per diritto d'uso

Nella categoria "Attività per diritto d'uso" sono esposti gli effetti del rinnovo avvenuto in data 14 dicembre 2023 per ulteriori tre anni del contratto di affitto del ramo d'azienda "M&D", stipulato con la controllante Newprinces S.p.A. e, ed al rinnovo per sei anni dei contratti di locazione degli stabilimenti produttivi in cui la Società è subentrata a seguito di quest'ultima operazione.

Attività immateriali

Avviamento

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

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La seguente tabella riporta il prospetto di dettaglio della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" al 31 marzo 2026:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
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 seguenti 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 ritengono, di fatto, ancora valide le assunzioni che hanno portato al risultato di *Impairment* così come evidenziato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 Dicembre 2025.

Partecipazioni in imprese collegate

Le partecipazioni in imprese collegate ammontano 1.397 migliaia.

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 migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
Attività correnti		
Rimanenze	25.147	26.028
Crediti commerciali	24.042	23.255
Attività per imposte correnti	130	130
Altri crediti e attività correnti	15.493	15.050
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1	1
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	2.525	2.525
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	70.717	64.213
Totale attività correnti	138.054	131.202

Rimanenze

Le Rimanenze finali sono in leggero diminuzione rispetto ai dati al 31 dicembre 2025 per un ammontare complessivo pari ad euro 880 migliaia.

Crediti commerciali

I crediti verso clienti al 31 marzo 2026 sono in linea con i ricavi registrati al 31 dicembre 2025. 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.

Attività e passività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti ammontano ad Euro 213 migliaia, sostanzialmente invariate rispetto al 31 dicembre 2025.

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

La voce crediti finanziari valutati al costo ammortizzato pari ad Euro 2.524 migliaia includono crediti finanziari vantati nei confronti della parte correlata New Property S.p.A.

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 31 marzo 2026 le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli.

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 31 marzo 2026, 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 31 marzo 2026 sono relativi esclusivamente alla rilevazione del risultato netto complessivo del periodo per Euro 1.711 migliaia.

Passività non correnti

<i>(In Euro puntuali)</i>	Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	4.061	4.235
Fondi per rischi e oneri	1.607	1.570
Passività per imposte differite	3.200	3.258
Passività finanziarie non correnti	22.021	24.057
Passività per leasing non correnti	7.017	7.420
Totale passività non correnti	37.905	40.540

Fondi relativi al personale

Al 31 marzo 2026 tale voce ammonta ad Euro 4.061 migliaia, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2025 (Euro 174 migliaia) dovuto principalmente all’uscita di personale.

Fondi per rischi e oneri

Al 31 marzo 2026 i fondi per rischi ed oneri si riferiscono principalmente a Fondo indennità clientela agenti che rappresenta una ragionevole previsione degli oneri che risulterebbero a carico della Società nel caso di una futura interruzione dei rapporti di agenzia.

Passività per imposte differite

Le passività per imposte differite si riferiscono ai maggior valori rilevati in sede di acquisizione e successiva fusione di Centrale del Latte Toscana e Centrale del Latte di Vicenza. Nel corso del 2026 la Società ha compensato le attività per imposte anticipate a riduzione delle passività per imposte differite, essendovi i presupposti.

Passività finanziarie non correnti e correnti

Si riferiscono alla quota non corrente dei finanziamenti stipulati dalla Società.

La verifica del rispetto dei *covenants* viene effettuata sui dati annuali al 31 dicembre.

La Società ritiene che con probabile certezza tali *covenants* saranno rispettanti per l'esercizio in corso.

Per un'analisi della posizione finanziaria netta si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione.

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 variazione rispetto ai dati al 31 dicembre 2025 è riconducibile principalmente al rimborso dei canoni di leasing avvenuto nel corso del primo trimestre 2026.

Passività correnti

<i>(In Euro puntuali)</i>	Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
Passività correnti		
Debiti commerciali	68.911	75.829
Passività finanziarie correnti	55.046	44.150
Passività per leasing correnti	9.327	9.161
Passività per imposte correnti	213	124
Altre passività correnti	17.446	16.309
Totale passività correnti	150.942	145.573

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.

Per un'analisi della posizione finanziaria netta si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione.

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 e debiti verso la controllante per consolidato fiscale.

Conto economico

Si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione per un'analisi 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:

<i>(In Euro puntuali)</i>	Al 31 marzo	
	2026	2025
Utile dell'esercizio	1.711	2.225
Media ponderata delle azioni in circolazione	13.229	13.229
Utile per azione (in Euro)	0,13	0,17

Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali

Non si segnalano inoltre sostanziali modifiche nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 marzo 2026 rispetto a quanto già evidenziato in relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2025.

Torino, 13 maggio 2026

Angelo Mastrolia
Presidente del CDA

Giada Carbonaro
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, 13 maggio 2026

Angelo Mastrolia
Presidente del CDA

Giada Carbonaro
Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari