



Sede Legale: Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018  
 R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato  
 Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com  
 Sede Secondaria di Firenze: Via dell'Olmatoio, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305  
 www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

## CENTRALE DEL LATTE D'ITALIA S.P.A. APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2025

- **Fatturato a 261,1 milioni di Euro, +2,8% rispetto a 254,1 milioni di Euro al 30.09.2024.**
- **EBITDA MARGIN 9,8% rispetto a 10,13% al 30.09.2024.**
- **EBITDA pari a 25,7 milioni di Euro, stabile rispetto a 25,7 milioni di Euro al 30.09.2024.**
- **EBIT pari a 13,7 milioni di Euro rispetto a 14,2 milioni di Euro al 30.09.2024.**
- **Risultato netto pari a 8,7 milioni di Euro rispetto a 8,3 milioni di Euro al 30.09.2024.**
- **Posizione finanziaria netta (esclusi gli effetti IFRS 16) pari a -2 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto ai -19,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2024.**

Torino, 11 novembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di Centrale del Latte d'Italia S.p.A. (“**CLI**” o la “**Società**”) – terzo operatore italiano del mercato del latte fresco e a lunga durata – riunitosi sotto la presidenza di Angelo Mastrolia, ha approvato i risultati al 30 settembre 2025.

Nei primi nove mesi del 2025, la Società ha registrato un **fatturato** pari a **261.1 milioni di Euro**, rispetto ai 254,1 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio 2024, con un incremento del 2,8% grazie ad un aumento dei volumi di vendita, specialmente nel settore *Dairy*, ed in particolare del mascarpone, e un aumento del prezzo medio di vendita.

Il margine operativo lordo (**EBITDA**) al 30 settembre 2025 rimane stabile a **25,7 milioni di Euro**, rispetto al dato registrato al 30 settembre 2023. L'**EBITDA margin** del **9,8%** risulta essere in leggera diminuzione rispetto al 10,1%, riportato nel terzo trimestre del 2024.

Il risultato operativo (**EBIT**) al 30 settembre 2025 è pari a **13,7 milioni di Euro**, rispetto ai 14,2 milioni di Euro registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

CLI registra, quale **risultato ante imposte**, **11 milioni di Euro**, rispetto agli 11,8 milioni di Euro registrati alla fine del terzo trimestre dell'esercizio precedente.

L'**utile netto** risulta pari a **8,7 milioni di Euro**, in aumento rispetto al 30 settembre 2024, il cui dato era pari a 8,3 milioni di Euro (+5%).

La **posizione finanziaria netta** risulta in netto miglioramento ed è pari a **-2 milioni di Euro**, rispetto ai -19,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2024.

\* \* \*

### Analisi dei ricavi

Al 30 settembre 2025, CLI ha realizzato ricavi pari a 261,1 milioni di Euro, come di seguito suddivisi per linee di business:





## Centrale del Latte d'Italia

Sede Legale: Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018  
 R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato  
 Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com  
 Sede Secondaria di Firenze: Via dell'Olmatelyo, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305  
 www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

### Ricavi per *business unit*

(In Euro migliaia e in percentuale)	Al 30 Settembre				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%)
<b>Ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>261.108</b>	<b>100,0%</b>	<b>254.097</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.011</b>	<b>2,8%</b>

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.

### Ricavi per canale distributivo

(In Euro migliaia e in percentuale)	Al 30 Settembre				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%
Food service	83.394	31,9%	80.028	31,5%	3.366	4%
<b>Totale ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>261.108</b>	<b>100,0%</b>	<b>254.097</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.011</b>	<b>2,8%</b>

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.

### Ricavi per aree geografiche

(In Euro migliaia e in percentuale)	Al 30 Settembre				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%
<b>Totale ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>261.108</b>	<b>100,0%</b>	<b>254.097</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.011</b>	<b>2,8%</b>

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





**Sede Legale:** Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018  
 R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato  
 Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com  
**Sede Secondaria di Firenze:** Via dell'Olmatello, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305  
 www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

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

\* \* \*

## 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.

\* \* \*

## CALENDARIO FINANZIARIO 2026

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, approvato – ai sensi dell'art. 2.6.2 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. – il calendario finanziario degli eventi societari per l'esercizio 2026:

<b>Lunedì 16 marzo 2026</b>	<b>Consiglio di Amministrazione:</b> approvazione del progetto di bilancio d'esercizio 2025
<b>Lunedì 27 aprile 2026</b>	<b>Assemblea Ordinaria degli azionisti (prima convocazione)</b>
<b>Lunedì 4 maggio 2026</b>	<b>Assemblea Ordinaria degli azionisti (seconda convocazione)</b>
<b>Mercoledì 13 maggio 2026</b>	<b>Consiglio di Amministrazione:</b> approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2026
<b>Lunedì 14 settembre 2026</b>	<b>Consiglio di Amministrazione:</b> approvazione della relazione finanziaria semestrale 2026
<b>Lunedì 9 novembre 2026</b>	<b>Consiglio di Amministrazione:</b> approvazione del resoconto intermedio di





**Sede Legale:** Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018  
 R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato  
 Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • [www.centralelatteitalia.com](http://www.centralelatteitalia.com) • pec: [mail@pec.centralelatteitalia.com](mailto:mail@pec.centralelatteitalia.com)  
**Sede Secondaria di Firenze:** Via dell'Olmatelyo, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305  
[www.mukki.it](http://www.mukki.it) • [mukki@mukki.it](mailto:mukki@mukki.it) • pec: [mukki@pec.mukki.it](mailto:mukki@pec.mukki.it)

	gestione al 30 settembre 2026
--	-------------------------------

Eventuali variazioni alle date sopra indicate saranno tempestivamente comunicate al mercato.

\* \* \*

## DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Fabio Fazzari dichiara, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58 del 1998, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

\* \* \*

Il documento "Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2025" è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo <https://centralelatteitalia.com/investor-relations/bilanci-e-relazioni/>, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

\* \* \*

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo <https://centralelatteitalia.com/investor-relations/comunicati-stampa-e-avvisi/>, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

\* \* \*

## PER ULTERIORI INFORMAZIONI

### Investors

#### Fabio Fazzari

CLI Investor Relator

Mob. +393346801664

Email [fabio.fazzari@newlat.com](mailto:fabio.fazzari@newlat.com)

#### Alice Brambilla

Barabino & Partners

Tel +39 02 72023535

Cell +39 3282668196

Email [a.brambilla@barabino.it](mailto:a.brambilla@barabino.it)

#### Virginia Bertè

Barabino & Partners

Tel +39 02 72023535

Cell +39 342 9787585

Email [v.berte@barabino.it](mailto:v.berte@barabino.it)

\* \* \*





## Centrale del Latte d'Italia

**Sede Legale:** Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018  
 R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato  
 Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com  
**Sede Secondaria di Firenze:** Via dell'Olmately, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305  
 www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

*Il Gruppo Centrale del Latte d'Italia e NewPrinces, azionista di maggioranza dal 1° aprile 2020, rappresentano oggi il terzo operatore italiano del settore Milk & Dairy.*

*NewPrinces è un primario player multinazionale, multi-brand, multi-prodotto e multi-canale nel settore agroalimentare italiano ed europeo, con un portafoglio di oltre 30 marchi storici e riconosciuti a livello internazionale. Il Gruppo è leader in diverse categorie, tra cui pasta e prodotti da forno, latticini, pesce e alimenti in scatola, oli alimentari, piatti pronti e prodotti speciali come alimenti per la nutrizione infantile e per il benessere.*

*Gruppo Centrale del Latte d'Italia, con 7 stabilimenti produttivi e circa 650 dipendenti, produce e commercializza circa 120 prodotti che vanno dal latte e suoi derivati agli yogurt e alle bevande vegetali che vengono distribuiti con diversi marchi, tra i quali TappoRosso, Polenghi, Mukki, Tigullio, Vicenza, Giglio, Matese, Centrale del Latte Salerno, Optimus, Torre in Pietra, Ala, Fior di Salento sui territori di riferimento attraverso la grande distribuzione e i canali tradizionali.*





## Centrale del Latte d'Italia

**Sede Legale:** Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018  
R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato  
Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com  
**Sede Secondaria di Firenze:** Via dell'Olmatelyo, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305  
www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

### PROSPETTI CONTABILI





## Centrale del Latte d'Italia

Sede Legale: Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018  
 R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato  
 Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com  
 Sede Secondaria di Firenze: Via dell'Olmatello, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305  
 www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

### Situazione Patrimoniale-Finanziaria

(In Euro migliaia)	Al 30 settembre 2025	Al 31 dicembre 2024
<b>Attività non correnti</b>		
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	-	-
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>130.598</b>	<b>136.737</b>
<b>Attività correnti</b>		
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
<b>Totale attività correnti</b>	<b>144.244</b>	<b>121.295</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>274.841</b>	<b>258.032</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	28.840	28.840
Riserve	40.039	35.620
Risultato netto	8.737	4.419
<b>Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>77.616</b>	<b>68.879</b>
<b>Passività non correnti</b>		
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
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>44.212</b>	<b>48.265</b>
<b>Passività correnti</b>		
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
<b>Totale passività correnti</b>	<b>153.013</b>	<b>140.887</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>274.841</b>	<b>258.032</b>





## Centrale del Latte d'Italia

Sede Legale: Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018  
 R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato  
 Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com  
 Sede Secondaria di Firenze: Via dell'Olmatelyo, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305  
 www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

### Conto economico

(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)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>59.280</b>	<b>52.626</b>
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)
<b>Risultato operativo</b>	<b>13.686</b>	<b>14.206</b>
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)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>10.931</b>	<b>11.787</b>
Imposte sul reddito	(2.194)	(3.463)
<b>Risultato netto</b>	<b>8.737</b>	<b>8.324</b>

### Conto economico complessivo

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







## Centrale del Latte d'Italia

Sede Legale: Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018  
 R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato  
 Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com  
 Sede Secondaria di Firenze: Via dell'Olmatelyo, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305  
 www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

### Prospetto dei movimenti di patrimonio netto

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





## Centrale del Latte d'Italia

Sede Legale: Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018  
 R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato  
 Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com  
 Sede Secondaria di Firenze: Via dell'Olmatello, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305  
 www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

### Rendiconto finanziario

(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 di cui verso parti correlate	2.756 (358)	2.419 (448)
<b>Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>25.696</b>	<b>25.733</b>
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)	-
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa</b>	<b>27.233</b>	<b>7.402</b>
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(2.538)	(2.718)
Investimenti in attività immateriali	-	-
Investimenti di attività finanziarie	-	-
Acquisizione Lyliag	-	-
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(2.538)</b>	<b>(2.718)</b>
Accensioni di debiti finanziari	15.256	34.743
Rimborsi di debiti finanziari	(7.183)	(5.745)
Rimborsi di passività per leasing di cui verso parti correlate	(4.334) (2.559)	(4.813) (1.857)
Interessi netti pagati	(2.756)	(2.419)
<b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria</b>	<b>983</b>	<b>21.766</b>
<b>Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>25.679</b>	<b>26.450</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>42.613</b>	<b>36.032</b>
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
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>68.291</b>	<b>62.982</b>
di cui verso parti correlate	58.389	53.194

