

COMPAGNIA DEI CARAIBI S.p.A. SB

THE BOARD OF DIRECTORS RE-APPROVES THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND THE DRAFT SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31 DECEMBER 2025 FOLLOWING ACCOUNTING RECLASSIFICATIONS REQUESTED BY THE AUDITING FIRM

Turin (Italy), 11 June 2026 – The Board of Directors of **Compagnia dei Caraibi S.p.A.** (ticker TIME) (“**Compagnia dei Caraibi**” or the “**Company**”) - a leading company in the import, development, brand building, and distribution of premium and over-premium spirits, wines and soft drinks from around the world, as well as Italian craft beers – met today and re-examined and re-approved the draft separate financial statements and the consolidated financial statements as of 31 December 2025, originally approved on 5 June 2026, in order to incorporate certain accounting reclassifications requested by KPMG S.p.A. as part of the ongoing audit activities.

The requested reclassifications **do not result in any change to the Group's or the Parent Company's net result for the year**, shareholders' equity or net financial position, nor do they affect the proposal for the coverage of the loss for the year previously approved by the Board of Directors and disclosed to the market.

The changes relate exclusively to the classification of certain income statement items and result in variations to certain intermediate performance indicators, including EBITDA and EBIT

MAIN RECLASSIFICATIONS TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31 DECEMBER 2025

With reference to the consolidated financial statements, the main adjustment concerns the economic effects related to the deconsolidation of the investment in Ribelli Digitali S.r.l., amounting to Euro 771,564, which had previously been classified among EBITDA-relevant items and have now been reclassified under financial asset adjustments.

As a result of these reclassifications:

- consolidated EBITDA as of 31 December 2025 amounts to negative Euro 2.6 million, compared to negative Euro 1.8 million previously reported;
- consolidated EBIT amounts to negative Euro 4.4 million, compared to negative Euro 3.6 million previously reported;
- consolidated net loss remains unchanged at Euro 4.6 million.

MAIN RECLASSIFICATIONS TO THE SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS OF COMPAGNIA DEI CARAIBI S.P.A. AS OF 31 DECEMBER 2025

With reference to the separate financial statements of Compagnia dei Caraibi S.p.A., the reclassification mainly concerns a provision for risks relating to the investee Wereticsoul S.r.l. in the amount of Euro 144,823, reclassified from operating items to financial adjustments.

As a result of this reclassification:

- the Company's EBITDA remains unchanged compared to the figure previously disclosed;
- the Company's EBIT amounts to negative Euro 3.2 million, compared to negative Euro 3.3 million previously reported;
- the Company's net loss for the year remains unchanged at Euro 4.3 million.

SUMMARY OF KEY CONSOLIDATED RESULTS AS OF 31 DECEMBER 2025

	5 June Press Release	Updated Figure
EBITDA	Euro -1,8 million	Euro -2,6 million
EBIT	Euro -3,6 million	Euro -4,4 million
Net Loss	Euro -4,6 million	Euro -4,6 million
NFP	Euro -9,8 million	Euro -9,8 million
Shareholders' Equity	Euro -2,8 million	Euro -2,8 million

SUMMARY OF KEY RESULTS OF COMPAGNIA DEI CARAIBI S.P.A. AS OF 31 DECEMBER 2025

	5 June Press Release	Updated Figure
EBITDA	Euro -1,6 million	Euro -1,6 million
EBIT	Euro -3,3 million	Euro -3,2 million
Net Loss	Euro - 4,3 million	Euro -4,3 million
NFP	Euro -9,8 million	Euro -9,8 million
Shareholders' Equity	Euro 0,8 million	Euro 0,8 million

With reference to the financial information contained in this press release, it should be noted that the financial statements have been prepared in accordance with the accounting principles and recommendations issued by the Italian Accounting Standard Setter (OIC), supplemented, where necessary, by generally accepted international accounting principles (IAS/IFRS and US GAAP), in order to provide a true and fair view of the Group's financial position and results of operations.

The Board of Statutory Auditors and the Independent Auditors have waived the time limits provided for under Article 2429 of the Italian Civil Code. It is understood that, as of the date of this press release, the respective audit and review procedures have not yet been completed.

This press release is available on the Company's website www.compagnideicaraibi.com in the "Investor Relations/Press Releases" section, as well as on the dissemination system (SDIR) "1info" available at www.1info.it.

Compagnia dei Caraibi S.p.A. Benefit Corporation (ticker: TIME, ISIN: IT0005453235) established in the Province of Turin (Vidracco), Italy, in 2008, is a leading player in the importation, brand building and distribution of premium and over-premium spirits, wines and soft drinks. Listed on Euronext Growth Milan since July 2021, the Company operates through a multi-channel and brand-driven business model, combining distribution of third-party brands with the development and international expansion of owned and co-owned brands.

With a portfolio of over 1,200 references, Compagnia dei Caraibi has built a strong positioning in high-growth categories such as premium spirits, leveraging long-term partnerships with international suppliers and a distinctive capability in brand development and market execution. The Company operates in over 30 countries, with a direct presence in Italy, Spain and the United States, and an integrated omnichannel approach that includes both B2B and direct-to-consumer initiatives, such as the Dispensa project.

As part of its ESG strategy, Compagnia dei Caraibi became a Benefit Company in 2021, focusing on four key pillars: environment, culture, people and gender equality. In September 2023, the Company obtained B Corp® certification, joining a global community of businesses committed to a more inclusive, equitable and regenerative economic model.

For additional information:

Compagnia dei Caraibi:
Investor Relations Manager
Fabio Torretta
+39 0125 791104
investors@compagnideicaraibi.com

Manuela Pirozzi
Communication Manager
+39 347 9290609
m.pirozzi@compagnideicaraibi.com

Euronext Growth Advisor
illimity Bank
+39 02 82849699
compagnideicaraibi@illimity.com

Attachments:

- **Group Consolidated Income Statement as of December 31, 2025**
- **Group Consolidated Statement of Financial Position as of December 31, 2025**
- **Group Consolidated Net Financial Position as of December 31, 2025**
- **Group Consolidated Cash Flow Statement as of December 31, 2025**

- **Compagnia dei Caraibi S.p.A. SB Separate Income Statement as of December 31, 2025**
- **Compagnia dei Caraibi S.p.A. SB Separate Statement of Financial Position as of December 31, 2025**
- **Compagnia dei Caraibi S.p.A. SB Net Financial Position as of December 31, 2025**
- **Compagnia dei Caraibi S.p.A. SB Cash Flow Statement as of December 31, 2025**

**GROUP CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
AS OF DECEMBER 31, 2025**

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO CONSOLIDATO			
	31.12.2025	31.12.2024	Δ YoY
Ricavi			
Vendite nette	35.276.112	56.922.656	-21.646.544
Variazione rimanenze	101.675	170.223	-68.548
Incrementi per lavori interni	-	89.020	-89.020
Altri ricavi caratteristici	638.771	2.309.859	-1.671.088
Totale	36.016.558	59.491.758	-23.475.200
costo del venduto			
Rimanenze iniziali	13.892.971	12.784.552	1.108.419
Acquisti	16.616.224	35.590.142	-18.973.918
Rimanenze finali (meno)	-10.315.959	-13.892.971	3.577.012
Totale	20.193.236	34.481.723	-14.288.487
altri costi operativi esterni			
Servizi esterni	11.883.788	17.086.457	-5.202.669
Oneri diversi di gestione	800.471	958.437	-157.966
Totale	12.684.259	18.044.894	-5.360.635
VALORE AGGIUNTO	3.139.063	6.965.141	-3.554.451
Costi operativi interni			
Personale dipendente	5.715.179	6.819.832	-1.104.653
Totale	5.715.179	6.819.832	-1.104.653
EBITDA	-2.576.116	145.309	-2.449.798
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	1.801.659	2.413.991	-612.332
EBIT	-4.377.775	-2.268.682	-1.837.466
Area finanziaria			
Interessi attivi e altri proventi	36.731	200.303	-163.572
(Oneri) e proventi finanziari e altri costi finanziari	-345.174	-677.968	332.794
Utili e perdite su cambi	-85.677	85.049	-170.726
Totale	-394.119	-392.616	-1.503
Rettifiche attività finanziarie	169.431	-	169.431
Risultato ante imposte	-4.330.836	-2.661.298	-1.669.538
Imposte sul reddito	-5.591	-516.177	510.586
UTILE (PERDITA) NETTO	-4.596.872	-2.145.121	-1.337.528

**GROUP CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2025**

STATO PATRIMONIALE		
	31.12.2025	31.12.2024
Immobilizzazioni Immateriali	2.932.877	3.620.902
Immobilizzazioni Materiali	1.500.859	1.869.403
Immobilizzazioni Finanziarie	1.312.668	1.412.302
Totale Immobilizzazioni	5.746.404	6.902.607
Rimanenze	10.315.959	13.892.971
Crediti commerciali	7.742.098	12.278.869
Debiti commerciali	-14.116.577	-18.318.199
Capitale circolante operativo (CCO)	3.941.480	7.853.641
Altri crediti	220.776	261.811
Altri debiti	-1.285.932	-1.469.802
Crediti e debiti tributari	-234.051	674.708
Ratei e risconti netti	42.152	70.042
Capitale circolante netto (CCN)	2.684.426	7.390.400
Fondi	-905.689	-987.259
TFR	-627.255	-753.389
Capitale Investito Netto	6.897.886	12.552.359
Patrimonio Netto	-2.881.882	1.557.514
PFN	-9.779.768	-10.994.845
Fonti di Finanziamento	6.897.886	12.552.359

**GROUP CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2025**

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA		
	31.12.2025	31.12.2024
Depositi bancari	274.321	1.538.173
Cassa/assegni	169.850	259.876
Altri Titoli/crediti fin. a breve (2)	-	-
Disponibilità liquida (A)	444.171	1.798.049
Anticipi e aperture di credito	-	-
Obbligazioni	-250.000	-375.000
Mutui	-4.093.240	-3.369.811
Altri finanziatori	-	-
Ratei e risconto passivi finanziari	-	-
Debiti correnti (B)	-4.343.240	-3.744.811
Obbligazioni	-992.887	-1.117.887
Mutui	-4.887.812	-7.930.196
Altri finanziatori	-	-
Debiti non correnti (C)	-5.880.699	-9.048.083
PFN (A+B+C)	-9.779.768	-10.994.845

**GROUP CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT
AS OF DECEMBER 31, 2025**

RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRECTO		
	31.12.2025	31.12.2024
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	-4.596.872	-2.145.121
Imposte sul reddito	-5.591	-516.177
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	308.443	477.665
	-	-
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-870.356	-488.379
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	-5.164.377	-2.672.012
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	952.195	1.070.857
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.554.275	1.494.621
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	213.634	576.370
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-112.558	-1.747.330
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.607.546	1.394.518
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-2.556.831	-1.277.494
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	3.300.967	-1.792.857
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	4.166.112	219.032
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-3.730.833	4.893.429
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	14.644	16.887
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	14.710	-62.003
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.196.435	522.457
Totale variazioni del capitale circolante netto	4.962.035	3.796.945
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.405.204	2.519.451
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-345.174	-477.665
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	-678.423	-1.477.228
Altri incassi/(pagamenti)	-	-
Totale altre rettifiche	-1.023.597	-1.954.893
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	1.381.607	564.558

RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRETTO		
	31.12.2025	31.12.2024
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali	-307.607	-218.139
(Investimenti)	-327.966	-221.794
Disinvestimenti	20.359	3.655
Immobilizzazioni immateriali	-654.520	-1.048.616
(Investimenti)	-693.544	-1.061.258
Disinvestimenti	39.024	12.642
Immobilizzazioni finanziarie	692.442	-59.475
(Investimenti)	-42.599	-
Disinvestimenti	735.041	-59.475
Attività finanziarie non immobilizzate	-	2.882.390
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	2.882.390
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	-
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	-269.685	1.556.160
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	914.167	-
Accensione finanziamenti	2.180.000	1.576.725
(Rimborso finanziamenti)	-5.559.965	-3.399.900
Mezzi propri		
Variazione Capitale Sociale (incassi e rimborsi)	-	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	-2.465.798	-1.823.175
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	-1.353.877	297.543
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.538.173	1.162.601
Assegni	179.491	254.085
Danaro e valori in cassa	80.385	83.820
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.798.049	1.500.506
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	274.321	1.538.173
Assegni	122.411	179.491
Danaro e valori in cassa	47.439	80.385
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	444.171	1.798.049

**COMPAGNIA DEI CARAIBI S.P.A. SB SEPARATE INCOME STATEMENT
AS OF DECEMBER 31, 2025**

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO CAPOGRUPPO			
	31.12.2025	31.12.2024	Δ YoY
Ricavi			
Vendite nette	33.056.806	54.571.591	-21.514.785
Altri ricavi caratteristici	609.264	1.724.385	-1.115.121
Totale	33.666.070	56.295.976	-22.629.906
costo del venduto			
Rimanenze iniziali	11.658.532	10.570.002	1.088.530
Acquisti	16.343.764	34.775.528	-18.431.764
Rimanenze finali (meno)	-8.471.523	-11.658.532	3.187.009
Totale	19.530.773	33.686.998	-14.156.226
altri costi operativi esterni			
Servizi esterni	10.444.794	15.025.811	-4.581.017
Oneri diversi di gestione	678.518	827.470	-148.952
Totale	11.123.312	15.853.281	-4.729.969
VALORE AGGIUNTO	3.011.985	6.755.697	-3.743.712
Costi operativi interni			
Personale dipendente	4.698.457	5.201.099	-502.642
Totale	4.698.457	5.201.099	-502.642
EBITDA	-1.686.472	1.554.598	-3.241.070
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	1.497.316	3.406.042	-1.908.726
EBIT	-3.183.788	-1.851.444	-1.332.345
Area finanziaria			
Interessi attivi e altri proventi	130.041	294.633	-164.592
(Oneri) e proventi finanziari e altri costi finanziari	-549.863	-642.357	92.494
Utili e perdite su cambi	39.674	-18.001	57.675
Totale	-380.147	-365.725	-14.422
Rettifiche attività finanziarie	-816.389	-841.968	25.579
Risultato ante imposte	-4.380.324	-3.059.137	-1.321.187
Imposte sul reddito	-75.512	-596.822	521.310
UTILE (PERDITA) NETTO	-4.304.812	-2.462.315	-1.842.497

**COMPAGNIA DEI CARAIBI S.P.A. SB SEPARATE STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2025**

STATO PATRIMONIALE		
	31.12.2025	31.12.2024
Immobilizzazioni Immateriali	1.683.393	2.071.733
Immobilizzazioni Materiali	1.406.626	1.299.134
Immobilizzazioni Finanziarie	6.038.888	5.891.155
Totale Immobilizzazioni	9.128.908	9.262.022
Rimanenze	8.471.523	11.658.532
Crediti commerciali	7.908.473	13.358.006
Debiti commerciali	-12.657.662	-16.939.028
Capitale circolante operativo (CCO)	3.722.335	8.077.510
Altri crediti	312.377	340.490
Altri debiti	-1.034.590	-1.101.746
Crediti e debiti tributari	-358.338	508.951
Ratei e risconti netti	39.368	67.104
Capitale circolante netto (CCN)	-1.041.183	-185.201
Fondi	-593.719	-424.466
TFR	-582.411	-674.556
Capitale Investito Netto	10.633.929	16.055.309
Patrimonio Netto	799.393	5.063.216
PFN	-9.834.533	-10.992.093
Fonti di Finanziamento	10.633.926	16.055.309

**COMPAGNIA DEI CARAIBI S.P.A. SB NET FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2025**

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA		
	31.12.2025	31.12.2024
Depositi bancari	236.307	1.447.121
Cassa/assegni	153.098	238.118
Altri Titoli/crediti fin. a breve	0	0
Disponibilità liquida (A)	389.405	1.685.239
Anticipi e aperture di credito	-	-
Obbligazioni	-250.000	-375.000
Mutui	-4.093.240	-3.288.032
Altri finanziatori	-	-
Ratei e risconto passivi finanziari	-	-
Debiti correnti (B)	-4.343.240	-3.663.032
Obbligazioni	-992.887	-1.117.887
Mutui	-4.887.812	-7.896.414
Altri finanziatori	-	-
Debiti non correnti (C)	-5.880.699	-9.014.301
PFN (A+B+C)	-9.834.533	-10.992.094

**COMPAGNIA DEI CARAIBI S.P.A. SB CASH FLOW STATEMENT
AS OF DECEMBER 31, 2025**

RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRETTO		
	31.12.2025	31.12.2024
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	-4.304.812	-2.462.315
Imposte sul reddito	-75.512	-596.822
Interessi passivi (interessi attivi)	419.821	365.725
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	18.750
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	-3.960.503	-2.674.662
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	769.079	762.658
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.270.493	1.148.410
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	862.254	3.071.207
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	1	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-230.362	-1.401.630
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.671.465	3.580.645
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-1.289.038	905.983
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	3.036.611	-1.383.530
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	3.876.077	262.324
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-4.450.595	5.589.646
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	13.898	6.112
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	13.838	-65.133
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	2.382.746	-1.757.955
Totale variazioni del capitale circolante netto	4.872.575	2.651.464
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.583.536	3.557.447
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-549.863	-302.926
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	-260.815	-772.283
Altri incassi/(pagamenti)	-	-
Totale altre rettifiche	-810.677	-1.075.209
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	2.772.859	2.482.238

RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRETTO		
	31.12.2025	31.12.2024
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali	-304.328	-153.302
(Investimenti)	-304.328	-153.302
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni immateriali	-685.316	-1.025.600
(Investimenti)	-685.316	-1.025.600
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	-625.656	-1.797.515
(Investimenti)	-734.343	-1.797.515
Disinvestimenti	108.687	-
Attività finanziarie non immobilizzate	-	2.882.389
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	2.882.389
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	-1.615.300	-94.028
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	914.167	0
Accensione finanziamenti	2.180.000	1.500.000
(Rimborso finanziamenti)	-5.547.561	-3.342.554
Mezzi propri		
Variazione Capitale Sociale (incassi e rimborsi)	-	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	-2.453.394	-1.842.554
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	-1.295.835	545.656
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.447.121	832.908
Assegni	179.491	254.084
Danaro e valori in cassa	58.627	52.590
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.685.239	1.139.582
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	236.307	1.447.121
Assegni	122.411	179.491
Danaro e valori in cassa	30.687	58.627
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	389.405	1.685.239