

Analisi di filiera

Il settore lattiero-caseario

Analisi e previsioni per la produzione e i prezzi

PATRIGEST
ADVISORY & VALUATION

gabetti

RURALSET
GABETTI GROUP





INDICE

- | | |
|--|----|
| 1. Overview | 3 |
| 2. Scenario e mercati: dal globale e al locale | 5 |
| 3. Il mercato italiano: il DOP porta stabilità ma il prezzo incide | 10 |



OVERVIEW

01

OVERVIEW

Il settore lattiero-caseario rappresenta una delle filiere strategiche del sistema agroalimentare nazionale, con un ruolo centrale che si estende dal consumo di latte fresco alla trasformazione in un'ampia gamma di prodotti caseari. Si tratta di un comparto di primaria importanza, sia per il valore economico generato sia per le interconnessioni con il resto del settore agricolo.

In tale contesto, l'analisi dei dati assume un rilievo fondamentale: anche segnali iniziali di inversione delle tendenze di mercato devono essere attentamente monitorati, al fine di intercettare tempestivamente dinamiche potenzialmente critiche prima che assumano dimensioni difficilmente governabili. L'attuale fase, caratterizzata da un aumento delle produzioni a livello globale e da un iniziale indebolimento dei prezzi, suggerisce l'avvio di un nuovo ciclo di mercato che richiede un'attenta valutazione e l'elaborazione di adeguate strategie di risposta.

I primi effetti sono già visibili in alcuni segmenti chiave del comparto: il Grana Padano ha registrato una significativa flessione delle quotazioni negli ultimi mesi, mentre il Parmigiano Reggiano, pur mostrando una maggiore tenuta dei prezzi, potrebbe risentire di un rallentamento dei consumi qualora si accentuisse un trasferimento della domanda verso prodotti percepiti come più competitivi sotto il profilo del prezzo (quale lo stesso Grana Padano).

Le prospettive del settore destano particolare attenzione anche per le ricadute indirette lungo la filiera, inclusi gli impatti potenziali sul valore dei terreni a seminativo destinati alla produzione delle materie prime agricole necessarie all'alimentazione delle mandrie.

Tali dinamiche si inseriscono inoltre in un contesto macroeconomico e politico complesso, segnato da un'elevata incertezza geopolitica, dalle possibili ricadute delle politiche commerciali e dei dazi, dall'aumento dei costi dei mezzi tecnici, che comprimono le marginalità aziendali, e da un quadro di Politica Agricola Comunitaria che, nella sua evoluzione futura, potrebbe incidere in modo significativo sull'equilibrio economico del comparto.

**Si prospetta una crisi
del settore?**

**Alcuni formaggi a pasta
dura iniziano a soffrire
un calo.**

**È necessario un
monitoraggio.**

**Possibile calo del valore
dei terreni nel medio
periodo.**

02

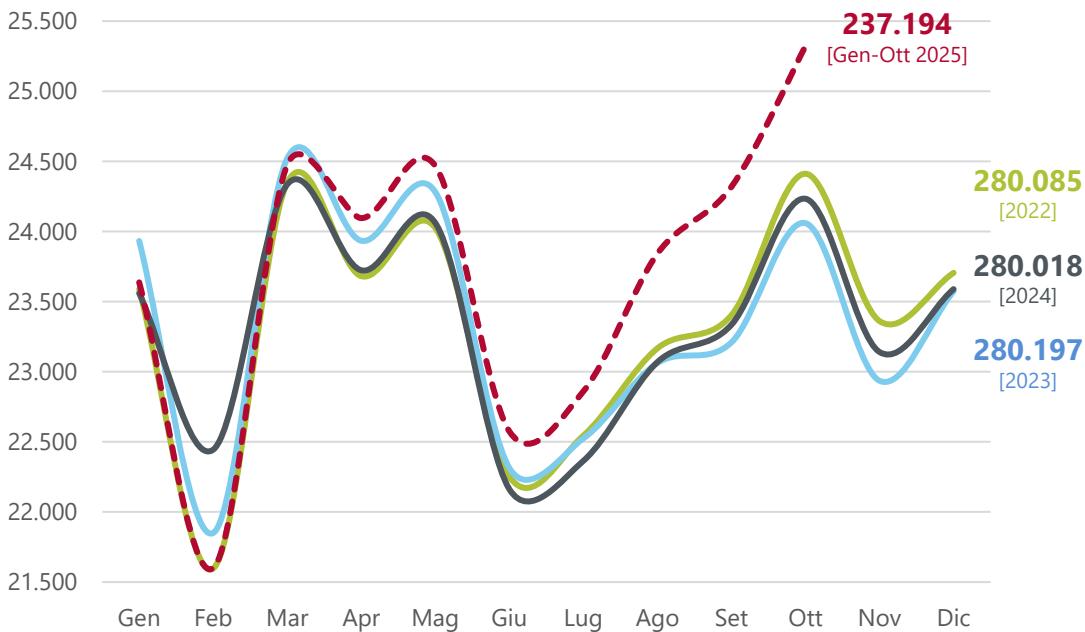
SCENARI E MERCATI: DAL GLOBALE AL LOCALE

SCENARIO MONDIALE – PRODUZIONI IN AUMENTO

Nel **2025** la produzione mondiale di latte registra un **incremento** rispetto al 2024. Tale dinamica è riconducibile all'**andamento favorevole dei prezzi** osservato nell'ultimo periodo che, in particolare nell'Unione Europea, ha **incentivato** gli allevatori a effettuare **investimenti** volti al rafforzamento delle capacità produttive. Con riferimento ai **principali Paesi produttori ed esportatori di latte** – Unione Europea, Stati Uniti, Nuova Zelanda e Argentina – i volumi complessivamente prodotti risultano in **crescita dell'1,67%** nel periodo compreso tra gennaio e ottobre 2025 rispetto allo stesso intervallo temporale del 2024.

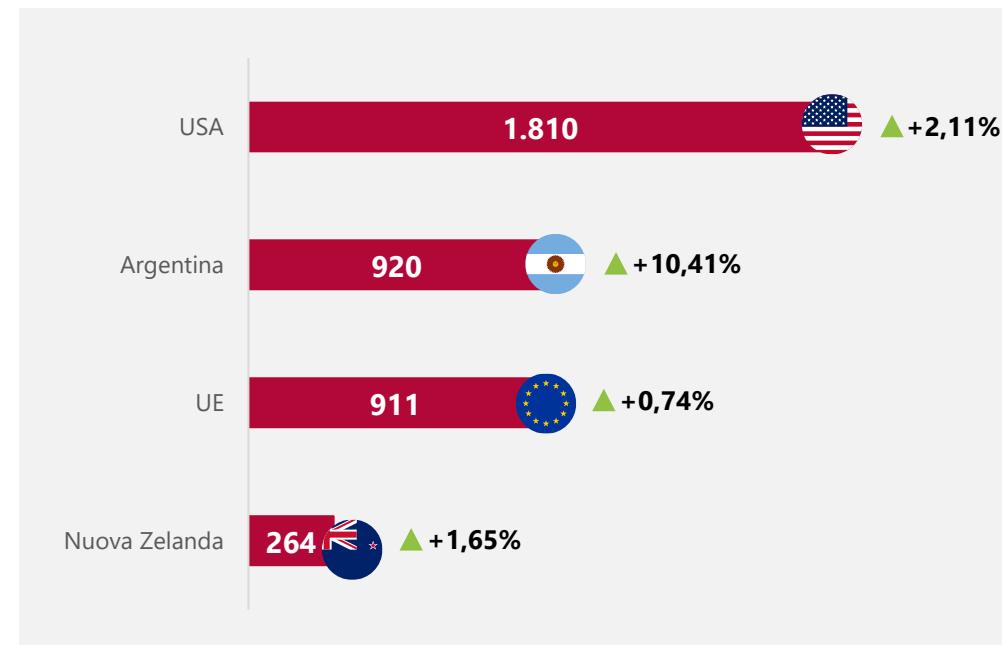
ANDAMENTO DELLE PRODUZIONI DI LATTE NEI PRINCIPALI PLAYER MONDIALI*

[2023 vs 2024 vs Gen – Ott 2025, migliaia di tonnellate]



PRODUZIONE DI LATTE – PRINCIPALI ESPORTATORI MONDIALI

[Gen – Ott 2025, migliaia di tonnellate, var. % rispetto al periodo Gen – Ott 2024]

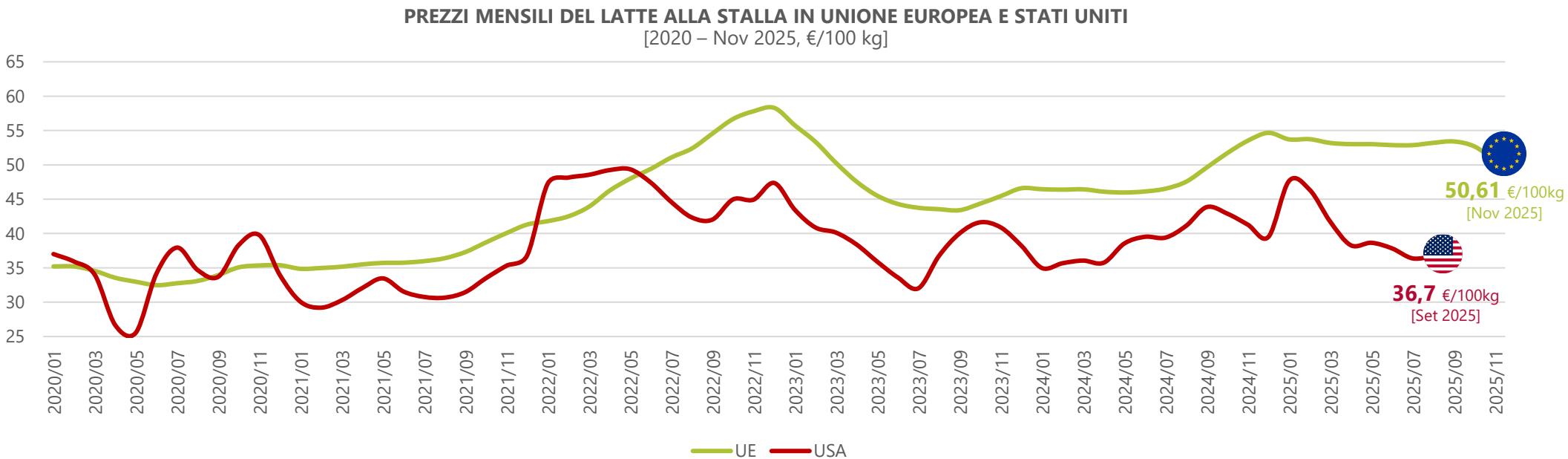


*UE, USA, Nuova Zelanda, Argentina

SCENARIO MONDIALE – PREZZI IN CALO

A partire dalla seconda metà del 2021, il prezzo del latte alla stalla a livello mondiale ha evidenziato un **significativo incremento** rispetto ai livelli storici. Tale andamento è **attribuibile** principalmente all'aumento dei costi delle materie prime destinate all'alimentazione bovina, nonché alla **riresa della domanda** sui mercati internazionali. Nel **biennio 2022–2023**, a fronte di una **crescita produttiva** sostenuta dalla dinamica favorevole dei prezzi, la **domanda** globale di latte e prodotti derivati ha mostrato un progressivo **rallentamento**, condizionato dall'**elevato livello dei prezzi al consumo**. Questa evoluzione ha determinato una fase di **assestamento delle quotazioni**, che si sono tuttavia mantenute su valori storicamente elevati.

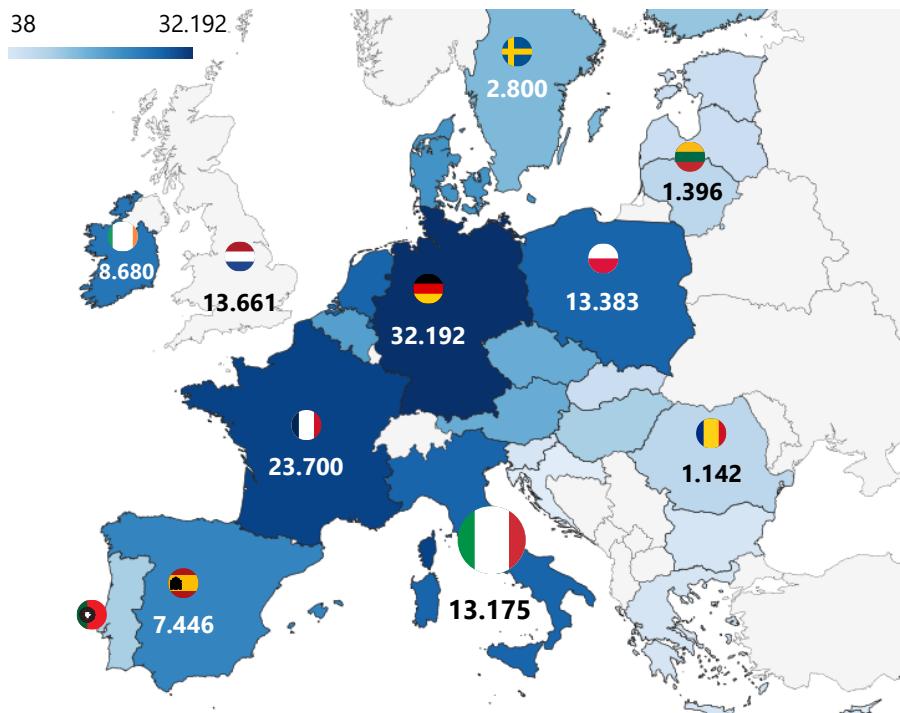
Nel corso del **2024** si è osservata una **nuova fase di rialzo** del prezzo del latte alla stalla, trainata in larga misura dalla significativa **valorizzazione dei prodotti trasformati**, in particolare **burro e formaggi**, per i quali la domanda ha registrato un rinnovato dinamismo. A ciò si sono aggiunte criticità di natura sanitaria e climatica che hanno limitato i livelli produttivi in alcune aree degli Stati Uniti e dell'Unione Europea. Tale contesto ha incentivato l'**espansione delle capacità produttive**, determinando un progressivo **incremento dell'offerta** che, nella **seconda metà del 2025**, sta esercitando **pressioni al ribasso sui prezzi**.



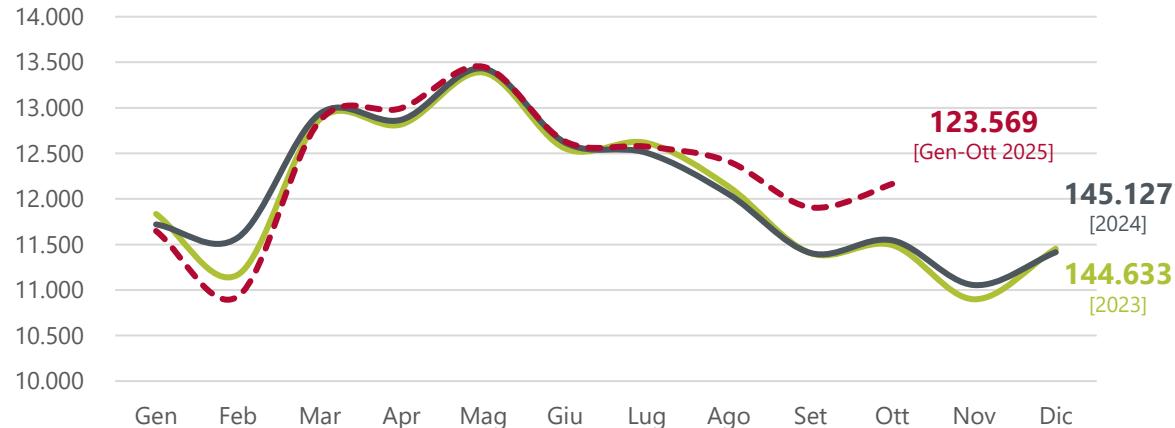
IL MERCATO UE – IRLANDA E POLONIA IN CRESCITA PRODUTTIVA

Nell'Unione Europea, i **principal produttori** di latte sono **Germania e Francia**, che rappresentano rispettivamente circa il 23% e il 27% della produzione complessiva, **seguite da Paesi Bassi, Polonia e Italia**. L'incremento produttivo è sostenuto in particolare dall'**Irlanda**, grazie a **sistemi basati sul pascolo** che consentono un contenimento dei costi alimentari, e dalla **Polonia**, interessata da un **processo di ristrutturazione ed efficientamento** del settore con margini di miglioramento ancora ampi. Al contrario, la produzione è in **calo in Germania**, dove il settore lattiero-caseario è messo sotto pressione dai **costi elevati** e dai **vincoli ambientali** che stimolano il **processo di concentrazione** del settore.

PRODUZIONE DI LATTE IN UNIONE EUROPEA
[2024, migliaia tonnellate]



ANDAMENTO DELLE PRODUZIONI DI LATTE IN UNIONE EUROPEA
[2023 vs 2024 vs Gen – Ott 2025, migliaia di tonnellate]



Produzione di latte – principali player UE

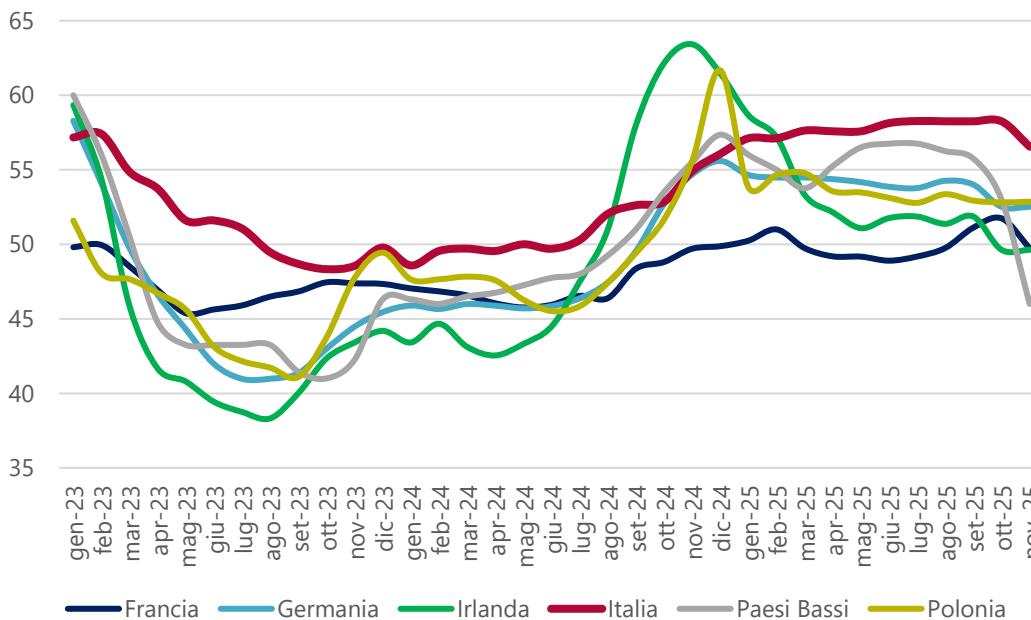
[Gen-Ott 2025, migliaia di tonnellate, var. % rispetto al periodo Gen – Ott 2024]



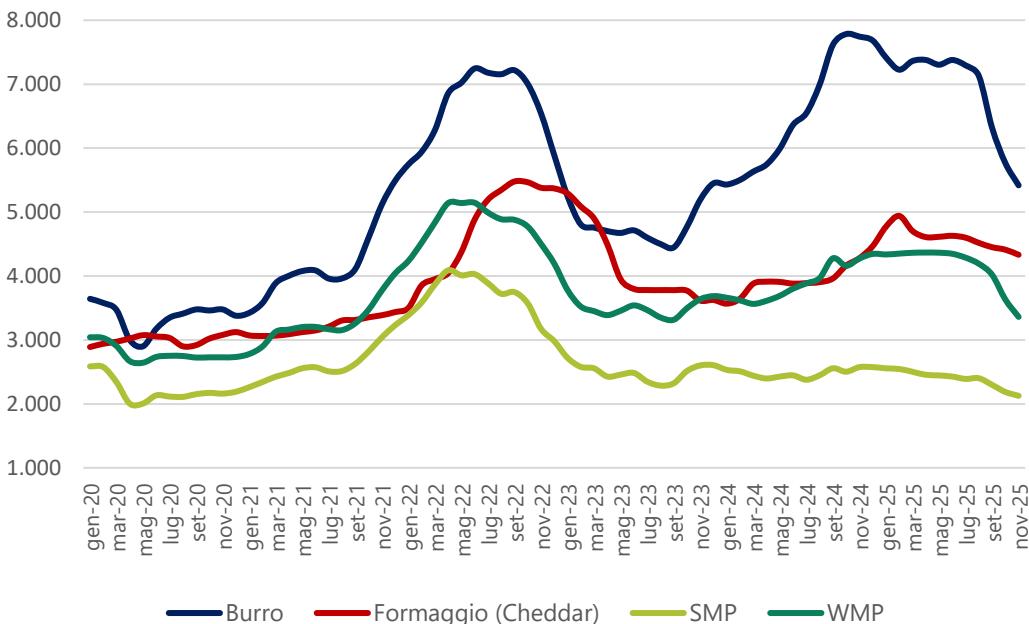
IL MERCATO UE – PREZZI DI LATTE E DERIVATI IN CALO

I prezzi del latte alla stalla nell'Unione Europea seguono l'andamento dei mercati internazionali con intensità differenziata in funzione dell'orientamento produttivo. In particolare, l'Irlanda, maggiormente specializzata in polveri e burro, presenta una più elevata volatilità dei prezzi, mentre Italia e Francia, caratterizzate da una forte incidenza di produzioni a denominazione DOP, mostrano dinamiche più stabili, essendo soggetti a minore competitività. A partire dalla seconda metà del 2025, nei principali Paesi produttori dell'UE si osserva una tendenza al ribasso dei prezzi del latte alla stalla e dei prodotti derivati, attribuibile all'aumento delle disponibilità sui mercati locali e internazionali.

ANDAMENTO MENSILE DEI PREZZI DEL LATTE ALLA STALLA NEI PRINCIPALI PRODUTTORI EUROPEI
[2023 – Nov 2025, €/tonn]



ANDAMENTO MENSILE DEI PREZZI LATTIERO CASEARI ALL'INGROSSO IN UNIONE EUROPEA
[2020 – Nov 2025, €/tonn]



*SMP: Polvere di latte scremato (Skimmed Milk Powder)

**WMP: Polvere di latte intero (Whole Milk Powder)

A large, bold white number "05" is centered on a red cheese wedge. The cheese has a textured, yellowish-brown rind with some brown spots. The background behind the cheese is a light cream color.

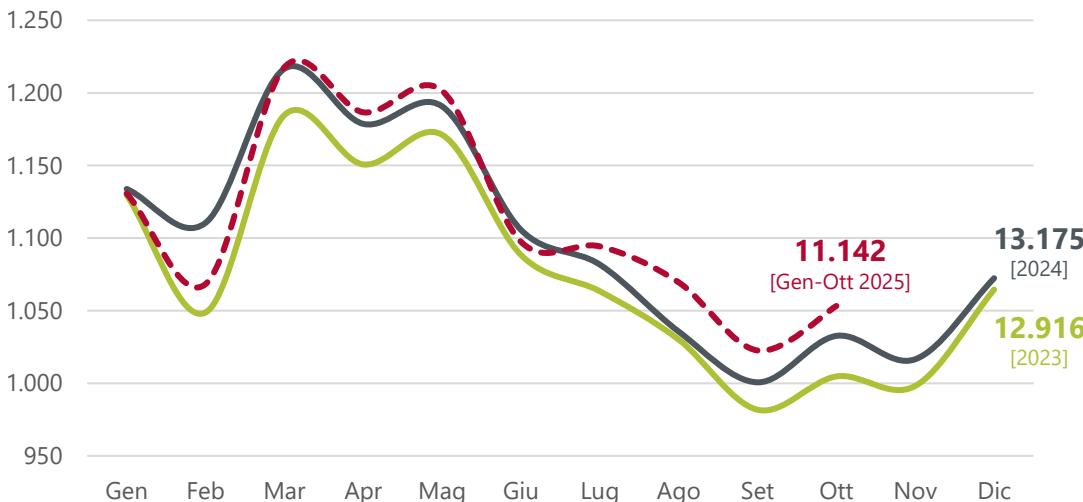
05

MERCATO ITALIANO: IL
DOP PORTA STABILITÀ
MA IL PREZZO INCIDE

IL MERCATO ITALIANO – PRODUZIONI

Il **comparto** lattiero-caseario italiano è prevalentemente **concentrato** nelle regioni del **Nord**, dove si rileva la **maggior densità di capi allevati**. Nel **Mezzogiorno**, pur in presenza di un numero **più elevato di allevamenti**, le **dimensioni** medie delle mandrie risultano inferiori e i **volumi produttivi** complessivamente **più contenuti**. Nel periodo **gennaio-ottobre 2025**, la **produzione** nazionale di latte ha registrato un **incremento dello 0,5%** rispetto allo stesso periodo del 2024, anno che aveva già evidenziato una crescita del 2,7% rispetto a gennaio-ottobre 2023.

PRODUZIONI DI LATTE IN ITALIA
[2023 vs 2024 vs Gen – Ott 2025, migliaia di tonnellate]

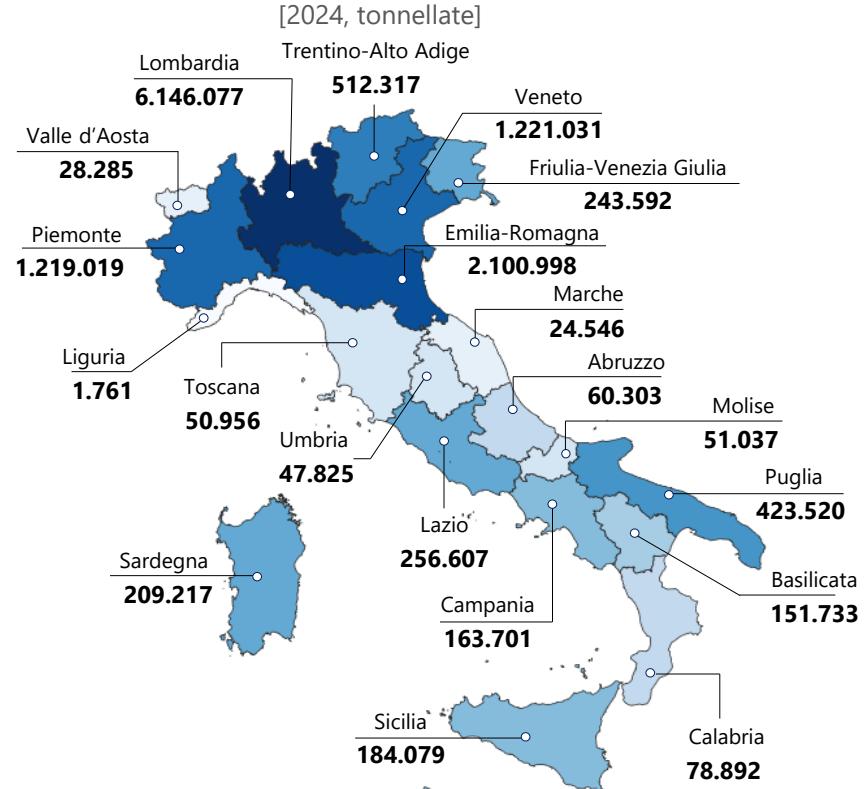


Produzione di latte
[Gen-Ott 2025]
11,1 mln di tonnellate

+0,5%
[va% rispetto a Gen-Ott 2024]

+2,7%
[va% rispetto a Gen-Ott 2023]

DISTRIBUZIONE REGIONALE DELLE PRODUZIONI DI LATTE IN ITALIA

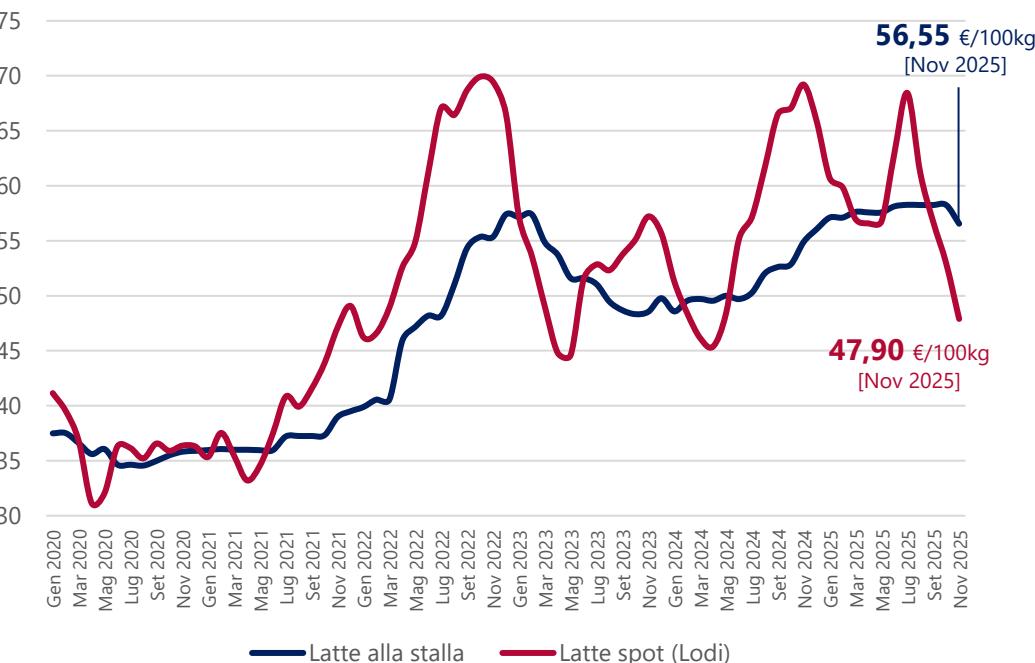


IL MERCATO ITALIANO – PREZI

In Italia, il prezzo del latte alla stalla segue le dinamiche dei mercati internazionali, pur presentando una **volatilità più contenuta** grazie al collegamento con i prezzi dei **formaggi a denominazione DOP**, caratterizzati da una maggiore stabilità. Al contrario, il prezzo del latte spot mostra una **variabilità più accentuata** e rappresenta un indicatore sensibile dell'andamento del mercato delle materie prime lattiero-casearie, sebbene riferito a volumi limitati. In un contesto di **incremento delle disponibilità** di latte sia a livello europeo sia nazionale, i **prezzi** interni hanno avviato una **fase di flessione**, destinata con ogni probabilità a **proseguire nel breve periodo**.

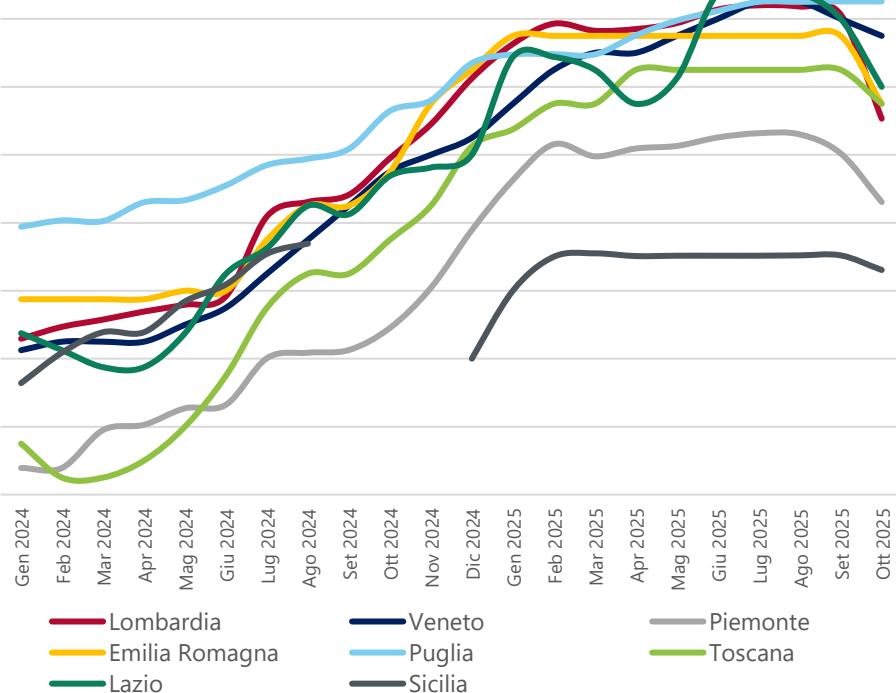
PREZZO MENSILE DEL LATTE IN ITALIA

[2020 – Nov 2025, €/100 Kg]



PREZZI DEL LATTE ALLA STALLA, MENSILI PER REGIONE

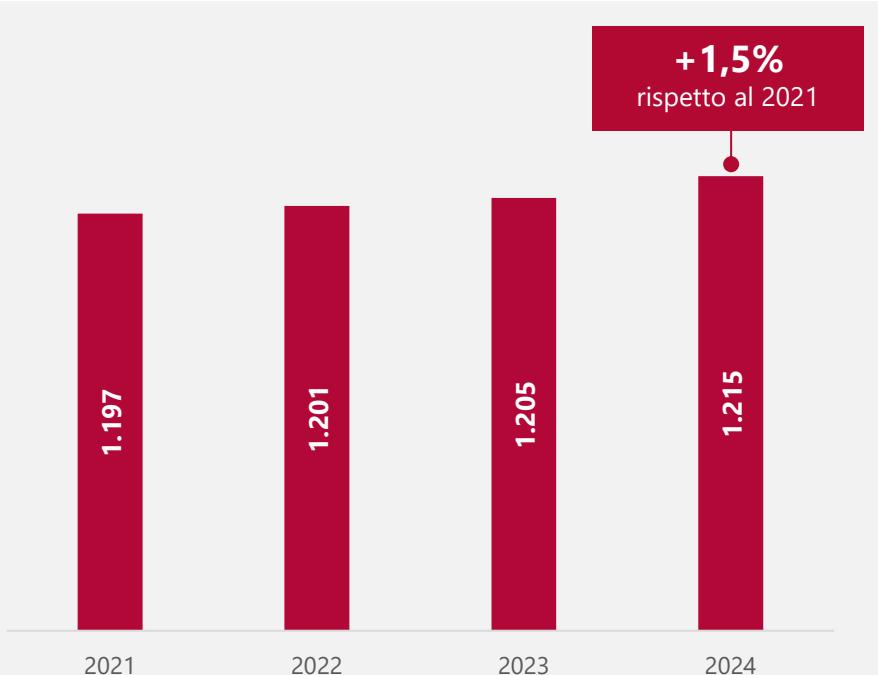
[2020 – Ott 2025, €/100 Kg]



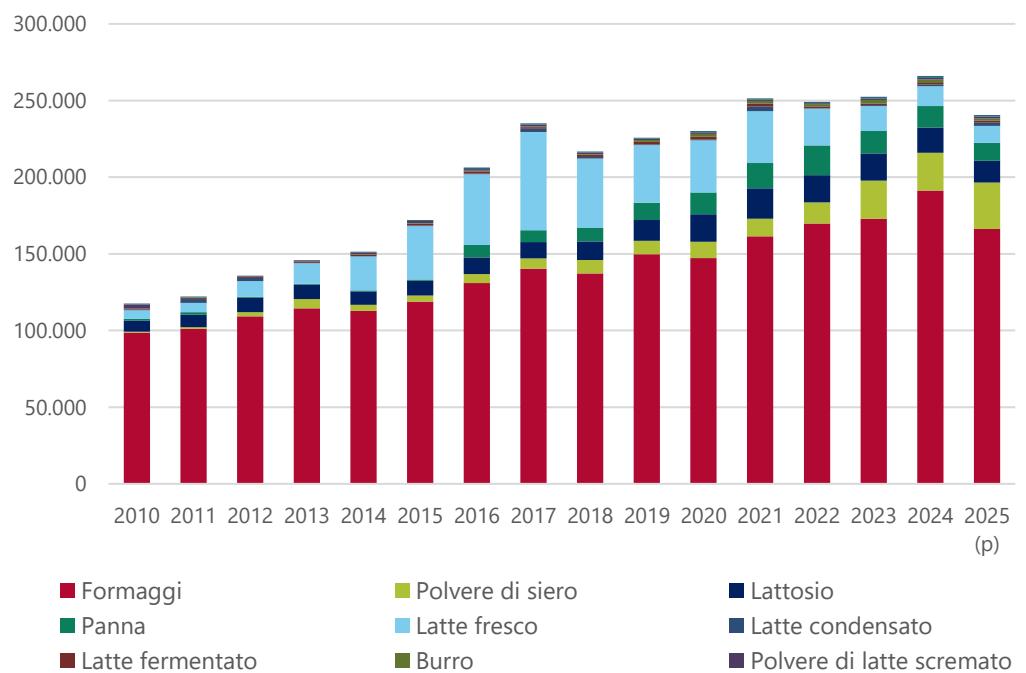
IL MERCATO ITALIANO – PREZZI

Il latte prodotto in Italia è **prevalentemente destinato alla trasformazione in formaggi**, un comparto che ha registrato una **crescita nel tempo** e che consente una **più efficace valorizzazione della materia prima**. Una **quota rilevante** dell'incremento produttivo è **assorbita dai mercati esteri**: le esportazioni del settore lattiero-caseario italiano hanno infatti evidenziato una significativa **espansione**, trainata in particolare dall'aumento dei volumi di formaggi destinati all'export.

PRODUZIONE TOTALE DI FORMAGGIO IN ITALIA
[2021 – 2024, migliaia di tonnellate]



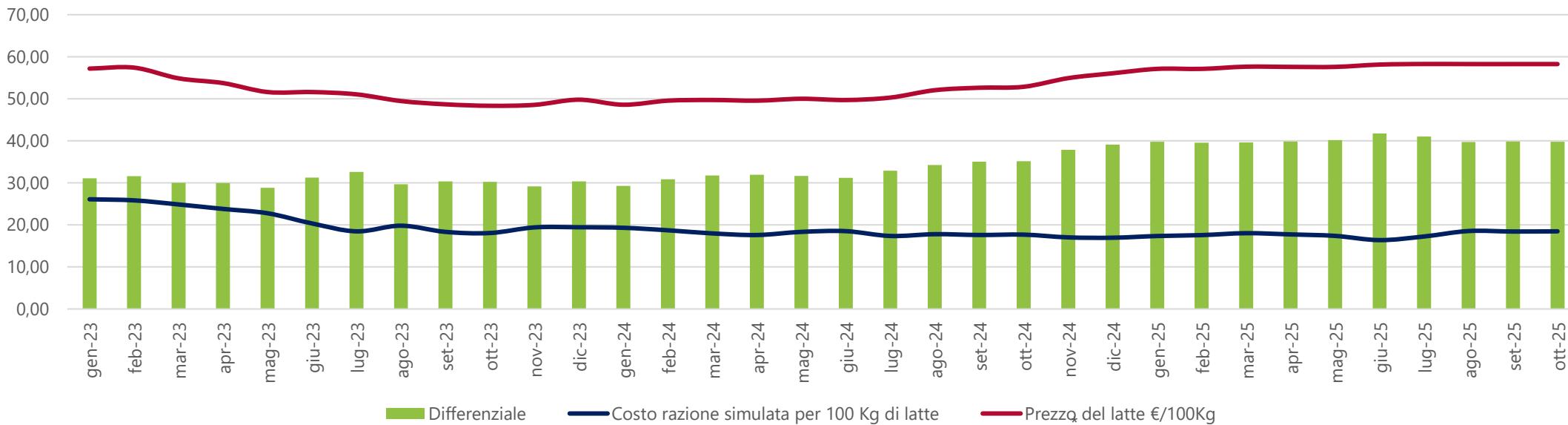
ANDAMENTO DELLE ESPORTAZIONI ITALIANE DI PRODOTTI LATTIERO CASEARI
[2010 – 2025 Gen - Ott, tonnellate]



IL MERCATO ITALIANO – REDDITIVITÀ

Nel **2025**, rispetto al 2023 e al 2024, si registra un **miglioramento del margine** tra il ricavo del latte e il costo dell'alimentazione delle bovine, principale voce di costo della produzione. Tale dinamica è riconducibile alla **progressiva riduzione dei prezzi delle materie prime agricole** e al contestuale **aumento del prezzo del latte** nella parte finale del 2024, che si è mantenuto su livelli elevati. Tuttavia, alla luce dell'inversione di tendenza recentemente osservata e delle **attese di un'ulteriore flessione delle quotazioni** del latte, il **margine potrebbe** nuovamente **ridursi**, anche in funzione dell'evoluzione futura dei prezzi dei prodotti agricoli.

ANDAMENTO DEL COSTO ALIMENTARE DELLE BOVINE DA LATTE CONFRONTATO CON L'ANDAMENTO DEL PREZZO DEL LATTE
[2023 – Ott 2025, €/100 Kg]



*Costo dell'alimentazione per 100 kg di latte calcolato su razione europea simulata (45% mais, 40% fieno di erba medica, 15% farina di soia su SS), utilizzando prezzi tal quali e tenori medi di sostanza secca standard.

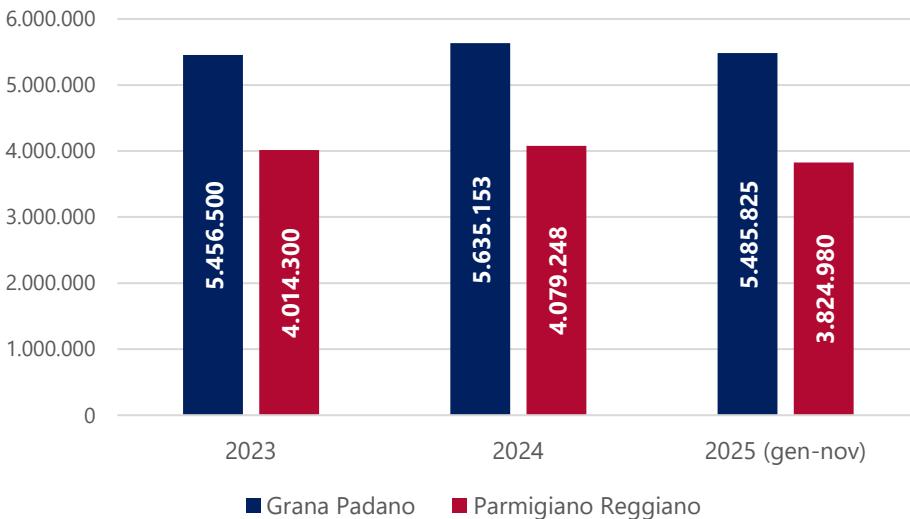
Fonte: elaborazione Research & Data Intelligence – Patrigest su dati ISMEA Mercati

IL MERCATO ITALIANO – PARMIGIANO REGGIANO E GRANA PADANO

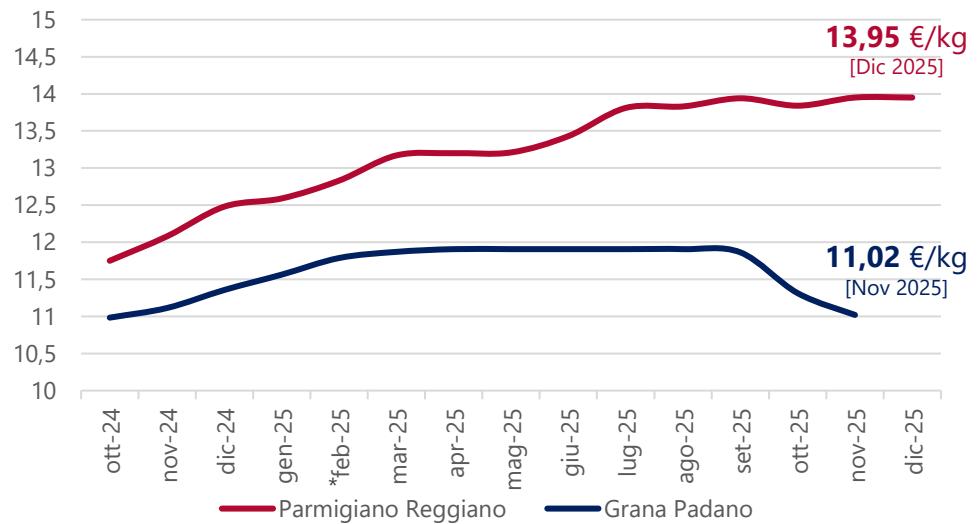
Grana Padano e Parmigiano Reggiano rappresentano i **principali formaggi DOP italiani**, con una quota combinata che **assorbe circa il 39,8% della produzione nazionale di latte**.

Entrambe le produzioni mostrano una tendenza di **crescita in linea con l'aumento complessivo della produzione di latte**. I **prezzi**, tradizionalmente più elevati per il Parmigiano Reggiano rispetto al Grana Padano, hanno registrato un **incremento fino alla prima metà del 2025**. A partire da **settembre**, si è osservata una **prima flessione** del prezzo del **Grana Padano**, che si è poi accentuata nei mesi successivi. Il prezzo del **Parmigiano Reggiano** non ha ancora risposto a questo andamento, ma si **prevede un prossimo aggiustamento**, dato il possibile spostamento della domanda verso il Grana Padano, in virtù della sua maggiore convenienza.

PRODUZIONE ANNUALE DI GRANA PADANO E PARMIGIANO REGGIANO
[2023 – Nov 2025, n.° forme]



MEDIE MENSILI DEI PREZZI ALL'INGROSSO DI PARMIGIANO REGGIANO E GRANA PADANO [Ott 2024 – Dic 2025, €/kg]



CHIEDICI DI PIÙ



RESEARCH & DATA INTELLIGENCE

La divisione ha l'obiettivo di rafforzare l'analisi e l'interpretazione dei dati, sia proprietari che di fonti terze, a **supporto delle decisioni operative e strategiche** del Gruppo Gabetti e dei suoi stakeholder.

È accessibile a enti, operatori e investitori tramite **formule on demand**, con servizi e analisi sull'**andamento dei mercati** e dei compatti di riferimento, personalizzabili in base alle esigenze del cliente.

L'**Osservatorio**, con rilevazioni **continue di dati e insight**, fornisce una lettura aggiornata del mercato, delle condizioni abitative, delle preferenze del pubblico e delle tendenze emergenti.

Research & Data Intelligence

research@patrigest.it



ADVISORY

Obiettivo è la valorizzazione. Fra tutti gli usi tecnicamente possibili, legalmente ammissibili, e finanziariamente fattibili, Patrigest individua quelli potenzialmente in grado di conferire alla proprietà il **massimo valore**.

Valutare lo stato di salute di un portafoglio è fondamentale per decidere quali siano le migliori strategie di gestione, valorizzazione o vendita. Patrigest tramite un **check up** completo del patrimonio posseduto elabora un **action plan** per **massimizzarne il rendimento** nel tempo.

Una delle sfide chiave per gli operatori del Real Estate è **individuare usi alternativi** per gli asset in difficoltà. Patrigest propone una consulenza indipendente, informata e pratica sullo studio dei nuovi mercati e di qualsiasi tematica in ambito immobiliare.



VALUATION

- **Valutazioni** in qualità di Esperto Indipendente per SGR e SICAF,
- Valutazioni ai fini IVASS (Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni),
- Valutazioni per operazioni di ristrutturazioni del debito,
- Valutazioni per finanziamenti "Corporate",
- Perizie di Conferimento ex art. 2465,
- Valutazioni immobiliari per la determinazione della copertura assicurativa,
- Valutazioni per operazioni soggette a crowdfunding, crediti con sottostante immobiliare, portafogli NPL e UTP.

Attraverso la partnership strategica con Fon Valuation Services, Patrigest fornisce servizi di **advisory e valuation anche all'estero**.

Advisory & Valuation

info@patrigest.it

I NOSTRI SOCIAL



Trovi tutti i nostri report su gabettigroup.com nella sezione ufficio Studi



Resta aggiornato sulle prossime uscite seguendo la nostra [pagina linkedin](#)

Il presente report non deve costituire la base per negoziazioni o transazioni senza una specifica e qualificata assistenza professionale. Malgrado i fatti e i dati ivi contenuti siano stati controllati, Gabetti Property Solutions S.p.A. non fornisce alcuna garanzia di accuratezza e veridicità e non assume alcuna responsabilità in ordine ad eventuali danni, diretti o indiretti, di qualsiasi natura, patiti da terzi in relazione al presente report ed alle informazioni in esse contenute. Le informazioni e i dati contenuti nel presente report possono essere riprodotti, in tutto o in parte, e ad essi ne può essere fatto riferimento in pubblicazioni diverse dal presente report a condizione che venga debitamente citata la fonte degli stessi: Gabetti Property Solutions S.p.A. - © Gabetti Property Solutions S.p.A. 2024

PATRIGEST
ADVISORY & VALUATION

gabetti

RURALSET
GABETTI GROUP

Research & Data Intelligence

Giulia Sanna

Deputy Head of Research & Data Intelligence
g.sanna@patrigest.it

Ester Venturelli

Economista
venturelli@ruralset.it

Francesco Cosentino

Research Analyst
f.cosentino@patrigest.it

Leonardo Burini

Data Scientist
l.burini@gabetti.it

Coordinamento Scientifico

Luca Dondi dall'Orologio
Amministratore Delegato

gabetti
PROPERTY SOLUTIONS

Gabetti Property Solutions
Via Bernardo Quaranta, 40
20139 Milano
Tel. +39 02 775 5301
www.gabettigroup.com