

Brunello Cucinelli
Rendiconto Finanziario Consolidato
2011-2010-2009

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2011	2010	2009
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE			
Utile netto dell'esercizio	21.025	11.436	5.526
<i>Rettifiche per riconciliare l'Utile netto al flusso di cassa generato / (assorbito) dalle attività operative:</i>			
Ammortamenti	5.253	3.840	3.250
Accantonamenti a Passività per benefici ai dipendenti	191	89	277
Accantonamenti a Fondi per rischi ed oneri / fondo obsolescenza / fondo svalutazione crediti	1.344	679	15
Variazione delle Altre passività non correnti	206	117	152
Plusvalenze da cessione immobilizzazioni	107	-	-
Pagamenti di Passività per benefici ai dipendenti	(173)	(196)	(214)
Pagamenti per Fondi per rischi ed oneri	(98)	(5)	(1)
Variazione netta di Imposte differite attive e passive	(1.235)	(229)	(81)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari	922	(144)	384
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>			
Crediti commerciali	(816)	(5.869)	(1.186)
Rimanenze	(15.965)	(1.029)	(3.538)
Debiti commerciali	10.536	6.341	1.889
Altre attività e passività correnti	(955)	3.989	2.813
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)	20.342	19.019	9.286
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Investimenti in Immobili, impianti e macchinari	(10.032)	(5.097)	(3.787)
Investimenti in Attività immateriali	(7.578)	(2.077)	(1.270)
Investimenti in Attività finanziarie	(455)	(445)	(304)
Acquisizione Max Vannucci S.r.l. al netto della cassa acquisita	(308)	-	-
Acquisizione quote minoranza di Cucinelli Holding LLC	(491)	-	-
Conguaglio in denaro da scissione immobiliare	(146)	-	-
Acquisto 1% del Capitale sociale di Ex-Brunello Cucinelli S.p.A.	-	(250)	-
Cessione di Immobili, impianti e macchinari e <i>key money</i>	4.512	168	100
FLUSSO DI CASSA NETTO ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(14.498)	(7.701)	(5.261)
FLUSSO DI CASSA DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
Erogazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	-	6.500	22.654
Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine	(7.471)	(3.865)	(15.447)
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	8.328	(7.413)	(9.219)
Distribuzione di dividendi	(5.066)	(2.986)	(1.332)
FLUSSO DI CASSA NETTO ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(4.209)	(7.764)	(3.344)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	1.635	3.554	681
EFFETTO DEI CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (E)	88	123	(59)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (F)	6.960	3.283	2.661
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (G=D+E+F)	8.683	6.960	3.283
Informazioni aggiuntive:			
Interessi pagati	2.039	1.890	2.433
Imposte sul reddito pagate	9.482	4.232	3.456