

**GRUPPO BRUNELLO CUCINELLI**  
**31 DICEMBRE 2012**

(In migliaia di Euro)

Periodo chiuso al 31 dicembre

	2012	2011
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>		
Utile netto dell'esercizio	22.243	21.025
<i>Rettifiche per riconciliare l'Utile netto al flusso di cassa generato / (assorbito) dalle attività operative:</i>		
Ammortamenti	7.125	5.253
Accantonamenti a Passività per benefici ai dipendenti	348	191
Accantonamenti a Fondi per rischi ed oneri / fondo obsolescenza / fondo svalutazione crediti	1.185	1.344
Variazione delle Altre passività non correnti	475	206
Minusvalenze / (Plusvalenze) da cessione immobilizzazioni	(1.062)	107
Pagamenti di Passività per benefici ai dipendenti	(88)	(173)
Pagamenti per Fondi per rischi ed oneri	(12)	(98)
Variazione netta di Imposte differite attive e passive	(4.520)	(1.235)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari	(813)	922
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
Crediti commerciali	(186)	(816)
Rimanenze	(15.701)	(15.965)
Debiti commerciali	7.089	10.536
Altre attività e passività correnti	922	(955)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)</b>	<b>17.005</b>	<b>20.342</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in Immobili, impianti e macchinari	(18.634)	(10.032)
Investimenti in Attività immateriali	(7.154)	(7.578)
Investimenti in Attività finanziarie	(1.491)	(455)
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)
Cessione di Immobili, impianti e macchinari e <i>key money</i>	295	4.512
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(26.984)</b>	<b>(14.498)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Erogazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	217	-
Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine	(6.985)	(7.471)
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	(9.147)	8.328
Distribuzione di dividendi	(2.817)	(5.066)
Variazioni di Patrimonio Netto	60.233	-
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>41.501</b>	<b>(4.209)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>31.522</b>	<b>1.635</b>
<b>EFFETTO DEI CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (E)</b>	<b>(160)</b>	<b>88</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (F)</b>	<b>8.683</b>	<b>6.960</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (G=D+E+F)</b>	<b>40.045</b>	<b>8.683</b>
Informazioni aggiuntive:		
Interessi pagati	1.998	2.039
Imposte sul reddito pagate	18.414	9.482