

Brunello Cucinelli
Stato Patrimoniale Consolidato
2011-2010-2009

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | 31-dic | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 2011 | 2010 | 2009 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | | |
| Attività immateriali | 11.807 | 9.095 | 8.233 |
| Immobili, impianti e macchinari | 28.568 | 34.537 | 32.102 |
| <i>di cui parti correlate</i> | 4.024 | 2.141 | 1.674 |
| Altre attività finanziarie non correnti | 1.783 | 1.113 | 743 |
| <i>di cui parti correlate</i> | 41 | - | - |
| Imposte differite attive | 3.701 | 1.754 | 1.324 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 45.859 | 46.499 | 42.402 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | | |
| Rimanenze | 64.708 | 48.271 | 47.044 |
| Crediti commerciali | 48.832 | 47.624 | 41.788 |
| <i>di cui parti correlate</i> | 12 | 24 | 5 |
| Crediti tributari | 1.652 | 555 | 200 |
| Altri crediti ed attività correnti | 12.592 | 7.128 | 5.166 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 8.683 | 6.960 | 3.283 |
| Attività per strumenti finanziari derivati correnti | - | 663 | 105 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 136.467 | 111.201 | 97.586 |
| Attività possedute per la vendita | 3.053 | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' | 185.379 | 157.700 | 139.988 |
| | | | |
| <i>(In migliaia di Euro)</i> | 31-dic | | |
| | 2011 | 2010 | 2009 |
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | | | |
| Capitale sociale | 12.000 | 4.600 | 4.600 |
| Riserve | 4.026 | 13.221 | 10.776 |
| Utile netto di Gruppo | 20.268 | 9.576 | 4.896 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | 36.294 | 27.397 | 20.272 |
| PATRIMONIO NETTO DI TERZI | | | |
| Capitale e riserve di terzi | 933 | 3.189 | 3.284 |
| Utile netto di pertinenza di terzi | 757 | 1.860 | 630 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI | 1.690 | 5.049 | 3.914 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 37.984 | 32.446 | 24.186 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | | |
| Passività per beneficiari dipendenti | 2.695 | 2.404 | 2.511 |
| Fondi per rischi ed oneri | 893 | 930 | 739 |
| Debiti verso banche non correnti | 17.611 | 28.304 | 29.683 |
| Debiti finanziari non correnti | - | 275 | 255 |
| Altre passività non correnti | 723 | 517 | 400 |
| Imposte differite passive | 692 | 491 | 295 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 22.614 | 32.921 | 33.883 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | | |
| Debiti commerciali | 56.129 | 43.981 | 37.140 |
| <i>di cui parti correlate</i> | 733 | 868 | 899 |
| Debiti verso banche correnti | 38.539 | 30.774 | 34.061 |
| Debiti tributari | 6.821 | 3.545 | 510 |
| Passività per strumenti finanziari derivati correnti | 2.913 | 613 | 182 |
| Altre passività correnti | 20.379 | 13.420 | 10.026 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 124.781 | 92.333 | 81.919 |
| TOTALE PASSIVITA' | 147.395 | 125.254 | 115.802 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 185.379 | 157.700 | 139.988 |

Brunello Cucinelli
Conto Economico Consolidato
2011-2010-2009

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Esercizio chiuso al 31 dicembre | | |
|---|--|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 | 2009 |
| Ricavi netti | 242.635 | 203.599 | 158.135 |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>51</i> | <i>24</i> | <i>12</i> |
| Altri ricavi operativi | 813 | 819 | 509 |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>64</i> | <i>67</i> | <i>66</i> |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 243.448 | 204.418 | 158.644 |
| Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo | (47.061) | (49.277) | (35.103) |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>(27)</i> | <i>(46)</i> | <i>-</i> |
| Costi per servizi | (116.034) | (103.349) | (87.536) |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>(881)</i> | <i>(2.667)</i> | <i>(3.005)</i> |
| Costo del personale | (37.710) | (25.590) | (20.057) |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>(172)</i> | <i>(102)</i> | <i>(71)</i> |
| Altri (costi)/ricavi operativi netti | (1.374) | (1.809) | (1.171) |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>(1)</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |
| Incrementi di immobilizzazioni per costi interni | 229 | 191 | 177 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (5.253) | (3.840) | (3.250) |
| Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti | (1.338) | (617) | (214) |
| Totale Costi operativi | (208.541) | (184.291) | (147.154) |
| Risultato operativo | 34.907 | 20.127 | 11.490 |
| Oneri finanziari | (3.985) | (4.004) | (4.098) |
| Proventi finanziari | 1.428 | 1.746 | 1.503 |
| <i>di cui parti correlate</i> | <i>16</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |
| Utile ante imposte | 32.350 | 17.869 | 8.895 |
| Imposte sul reddito | (11.325) | (6.433) | (3.369) |
| Utile netto dell'esercizio | 21.025 | 11.436 | 5.526 |
| Utile di terzi | 757 | 1.860 | 630 |
| Utile di Gruppo | 20.268 | 9.576 | 4.896 |
| Utile per azione base e diluito (in Euro) | 0,3378 | 0,1596 | 0,0816 |

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 |