



BRUNELLO CUCINELLI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2014

STATO PATRIMONIALE

(In migliaia di Euro)

	31-dic-14	di cui con parti correlate	31-dic-13	di cui con parti correlate
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Attività immateriali	29,649		26,552	
Immobili, impianti e macchinari	80,157	11,475	59,180	8,252
Altre attività finanziarie non correnti	4,786	32	3,426	41
Imposte differite attive	13,307		10,082	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	127,899		99,240	
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	125,114		94,464	
Crediti commerciali	45,051	31	43,361	99
Crediti tributari	1,023		1,094	
Altri crediti ed attività correnti	14,873		14,186	
Altre attività finanziarie correnti	44		-	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	53,635		38,676	
Attività per strumenti finanziari derivati correnti	495		1,658	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	240,235		193,439	
TOTALE ATTIVITA'	368,134		292,679	

(In migliaia di Euro)

	31-dic-14	di cui con parti correlate	31-dic-13	di cui con parti correlate
PATRIMONIO NETTO				
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO				
Capitale sociale	13,600		13,600	
Riserva sovrapprezzo azioni	57,915		57,915	
Altre riserve	60,182		40,063	
Risultato netto di Gruppo	33,060		30,476	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	164,757		142,054	
PATRIMONIO NETTO DI TERZI				
Capitale e riserve di terzi	6,841		4,061	
Risultato netto di pertinenza di terzi	(1,273)		(901)	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	5,568		3,160	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	170,325		145,214	
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Passività per beneficiari dipendenti	3,310		2,854	
Fondi per rischi ed oneri	947		831	
Debiti verso banche non correnti	42,450		18,281	
Debiti finanziari non correnti	2,663		3,477	
Altre passività non correnti	4,908		2,006	
Imposte differite passive	3,280		3,308	
Passività per strumenti finanziari derivati non correnti	467		230	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	58,025		30,987	
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti commerciali	62,185	625	62,607	753
Debiti verso banche correnti	48,709		29,639	
Debiti finanziari correnti	1,682		2,955	
Debiti tributari	1,152		1,562	
Passività per strumenti finanziari derivati correnti	6,244		311	
Altre passività correnti	19,812		19,404	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	139,784		116,478	
TOTALE PASSIVITA'	197,809		147,465	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	368,134		292,679	



BRUNELLO CUCINELLI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2014

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2014	di cui con parti correlate	2013	di cui con parti correlate
Ricavi netti	355,909	21	322,480	85
Altri ricavi operativi	1,474	792	2,090	934
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	357,383		324,570	
Costi per materie prime e materiali di consumo	(51,289)	(85)	(54,485)	(58)
Costi per servizi	(176,131)	(1,743)	(156,619)	(1,490)
Costo del personale	(62,273)	(253)	(51,112)	(202)
Altri costi operativi	(3,379)	(7)	(2,916)	(14)
Incrementi di immobilizzazioni per costi interni	1,021		528	
Ammortamenti	(13,712)		(11,225)	
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	(2,291)		(1,785)	
Totale costi operativi	(308,054)		(277,614)	
Risultato operativo	49,329		46,956	
Oneri finanziari	(10,642)		(5,812)	
Proventi finanziari	7,739		4,077	
Risultato ante imposte	46,426		45,221	
Imposte sul reddito	(14,639)		(15,646)	
Risultato del periodo	31,787		29,575	
Risultato di Gruppo	33,060		30,476	
Risultato di Terzi	(1,273)		(901)	
Utile per azione base	0.48618		0.44818	
Utile per azione diluito	0.48618		0.44818	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>(In Euro)</i>	Esercizio chiuso al 30 settembre	
	2014	2013
Risultato Netto del periodo (A)	31,787	29,575
Effetti con possibile impatto futuro sul conto economico	(806)	(977)
Utile/(Perdita) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (-cash flow hedge ²)	(3,604)	(678)
Effetto fiscale	991	187
Totale utile/(perdita) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (-cash flow hedge ²)	(2,613)	(491)
Totale differenze di conversione di bilanci esteri	1,807	(486)
Effetti che non avranno impatto futuro sul conto economico	(102)	72
Utili/(perdite) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	(141)	99
Effetto fiscale	39	(27)
Totale altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale (B)	(908)	(905)
Totale risultato complessivo al netto delle imposte (A) + (B)	30,879	28,670
<i>Attribuibili a:</i>		
Gruppo	31,764	29,666
Terzi	(885)	(996)



BRUNELLO CUCINELLI

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2014

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 dicembre	
	2014	2013
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE		
Utile netto dell'esercizio	31,787	29,575
<i>Rettifiche per riconciliare l'Utile netto al flusso di cassa generato / (assorbito) dalle attività operative:</i>		
Ammortamenti	13,712	11,225
Accantonamenti a Passività per benefici ai dipendenti	170	99
Accantonamenti a Fondi per rischi ed oneri / fondo obsolescenza / fondo svalutazione crediti	1,999	1,806
Variazione delle Altre passività non correnti	2,447	932
Minusvalenze / (Plusvalenze) da cessione immobilizzazioni	(673)	(878)
Pagamenti di Passività per benefici ai dipendenti	(178)	(100)
Pagamenti per Fondi per rischi ed oneri	(130)	(302)
Variazione netta di Imposte differite attive e passive	(2,362)	(1,405)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari	3,728	(879)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
Crediti commerciali	(2,113)	2,772
Rimanenze	(25,945)	(14,129)
Debiti commerciali	(6,664)	(463)
Altre attività e passività correnti	(1,758)	(4,699)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)	14,020	23,554
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in Immobili, impianti e macchinari	(29,601)	(24,543)
Investimenti in Attività immateriali	(4,351)	(6,944)
Investimenti in Attività finanziarie	(1,369)	(308)
Acquisizione SAS White Flannel al netto della cassa acquisita	(549)	
Acquisizione Pearl Flannel S.p.r.l. al netto della cassa acquisita	(443)	
Acquisizione ramo d'azienda d'Avenza Fashion S.p.A. al netto della cassa acquisita	(84)	
Acquisizione Brunello Cucinelli (England) Ltd al netto della cassa acquisita		(3,197)
Acquisizione quota minoranza Brunello Cucinelli Marittima Srl		(82)
Cessione di Immobili, impianti e macchinari e <i>key money</i>	2,464	1,337
FLUSSO DI CASSA NETTO ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(33,933)	(33,737)
FLUSSO DI CASSA DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Erogazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	88,148	13,600
Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine	(42,641)	(6,571)
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	(6,832)	1,954
Variazione netta delle passività finanziarie a lungo termine	(1,025)	3,258
Distribuzione di dividendi	(7,955)	(5,794)
Variazione di patrimonio netto	3,518	2,744
FLUSSO DI CASSA NETTO ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	33,213	9,191
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	13,300	(992)
EFFETTO DEI CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (E)	1,208	(377)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (F)	38,676	40,045
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (G=D+E+F)	53,184	38,676
Informazioni aggiuntive:		
Interessi pagati	2,079	1,717
Imposte sul reddito pagate	17,765	18,465