



## BRUNELLO CUCINELLI

### **Comunicato Stampa Brunello Cucinelli S.p.A.**

#### **BRUNELLO CUCINELLI: Il C.d.a. approva il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013.**

- **ricavi netti a 88,8 milioni di Euro (+14,4%);**
- **EBITDA normalizzato<sup>1</sup> a 15,3 milioni di Euro (+18,6%);**
- **utile netto normalizzato<sup>1</sup> a 8,2 milioni di Euro (+14,8%), in presenza di importanti ammortamenti;**
- **rilevante crescita nei Mercati internazionali (+21,6%);**
- **flessione contenuta delle vendite in Italia (-1,6%), in miglioramento rispetto al trend della seconda parte dell'esercizio 2012;**
- **indebitamento finanziario netto a 14,8 milioni di Euro (57,8 milioni al 31 marzo 2012);**
- **investimenti per 16,4 milioni di Euro (3,7 milioni di Euro nel 1° trim. 2012), principalmente dedicati allo sviluppo del retail e all'ampliamento dello stabilimento di Solomeo.**

Brunello Cucinelli, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: «Questo primo trimestre evidenzia un buon avvio del 2013, solido e sereno. I risultati molto positivi ci fanno auspicare ad un bell'anno in termini di immagine dell'azienda e del prodotto, sempre fortemente identificato come prodotto di grande qualità, artigianalità, creatività e "garbata" distribuzione».

«I notevoli investimenti che stiamo facendo e gli importanti traguardi raggiunti ci fanno immaginare un 2013 con una crescita a doppia cifra "garbata"».

«Abbiamo la convinzione che le persone che lavorano con noi siano competenti, serie e soprattutto persone perbene. Questo ci fa vivere e lavorare in serenità».

«Cresce molto bene l'export, segno di grande interesse per un made in Italy di lusso speciale, ma anche per la nostra splendida Italia immaginiamo una crescita, anche se piccola, per l'anno 2013».

---

<sup>1</sup> I dati di Ebitda e Utile Netto sono presentati al netto delle plusvalenze conseguite nei trimestri di riferimento.



## BRUNELLO CUCINELLI

*Solomeo*, 9 maggio 2013 – Il Consiglio di Amministrazione di Brunello Cucinelli S.p.A. – *maison* italiana operante nel settore dei beni di lusso, quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana – ha approvato oggi il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013.

Anche nel primo trimestre 2013 l'azienda ha proseguito lungo un percorso di crescita sostenibile, coerentemente con il proprio posizionamento nel segmento del lusso assoluto.

I ricavi netti di Gruppo nei primi 3 mesi dell'anno ammontano a 88,8 milioni di Euro, con una crescita del 14,4% (+15,5% a cambi costanti) rispetto ai 77,6 milioni di Euro del primo trimestre dell'esercizio 2012.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, comprensivi degli altri ricavi operativi, si attestano a 89,9 milioni di Euro, in crescita del 14,0% rispetto ai 78,8 milioni di Euro dell'esercizio precedente, includendo una plusvalenza pari a 0,8 milioni di euro<sup>2</sup> nel primo trimestre di quest'anno (i primi 3 mesi dello scorso anno avevano invece riportato una plusvalenza pari a 1,0 milioni di euro<sup>3</sup>).

### **Ricavi per Area Geografica**

Nel primo trimestre 2013 si consolida il positivo trend di crescita dei Mercati Internazionali, con un aumento delle vendite pari al 21,6%, e un peso sul fatturato totale che raggiunge il 73,4% rispetto al 69,1% del primo trimestre 2012.

Mercato nordamericano – fatturato in aumento del 26,5% (pari a 22,8 milioni di Euro, rispetto ai 18,0 milioni di Euro del primo trimestre 2012), con un peso sui ricavi netti pari al 25,6% (23,2% nel primo trimestre 2012).

Prosegue in maniera costante il rilevante trend di crescita già riportato nell'esercizio 2012, con il contributo di entrambi i canali di vendita, sia monomarca diretto che multimarca.

Le nuove aperture avvenute nel corso del 2012 e le boutique esistenti riportano tassi di crescita a doppia cifra, sia nelle più importanti città che nelle località resort.

Continua lo sviluppo dei ricavi nel canale multimarca, dove anche nei primi mesi del 2013 si confermano gli elevati risultati di sell-out raggiunti nel 2012 e l'incremento, all'interno delle location esistenti e negli spazi più prestigiosi, di selezionati corners e "hard shops".

Mercato Europeo – i ricavi realizzati aumentano del 18,3% (28,6 milioni di Euro rispetto ai 24,2 milioni di Euro del primo trimestre 2012), che incide il 32,2% sui ricavi netti (31,2% nei primi 3 mesi del 2012).

I risultati raggiunti sono trainati dalle crescite del canale monomarca retail, con incrementi a doppia cifra nei negozi esistenti e il positivo contributo delle nuove aperture avvenute degli ultimi 12 mesi (compresa la nuova boutique di Barcellona aperta nel febbraio 2013).

I flussi di turismo e le relative vendite si confermano particolarmente sostenuti, evidenziando trend di ulteriore accelerazione nelle principali città europee e nelle località turistiche, che confermano l'attrattiva della proposta esclusiva del lusso "assoluto" Made in Italy.

Le dinamiche di vendita evidenziano positivi risultati sia in Europa Continentale che nell'area mediterranea.

---

<sup>2</sup> Plusvalenza relativa alla cessione dei marchi "Solomei", "Solomeo" e relativa figura di stemma alla Fedone S.r.l.

<sup>3</sup> Plusvalenza relativa alla cessione del contratto di affitto del negozio di Milano Via Spiga n.15.



## BRUNELLO CUCINELLI

Russia e Paesi dell'Est Europa riportano incrementi del fatturato a doppia cifra, consolidando le crescite sia nei negozi wholesale monomarca, sia nel canale multimarca, che beneficia inoltre della visibilità del brand grazie alle nuove aperture di boutique monomarca nelle *location* più prestigiose.

Greater China – ricavi in crescita del 69,3% (5,0 milioni di Euro, rispetto ai precedenti 2,9 milioni), con un peso sul totale fatturato pari al 5,6% (3,8% lo scorso trimestre).

Le crescite riportate sono state positivamente influenzate dalle conversioni dal canale *wholesale* monomarca alla rete diretta di 6 negozi a partire dal 1° ottobre 2012, oltre che dai positivi risultati dei negozi monomarca esistenti.

In linea con i piani strategici di crescita, prosegue lo sviluppo “controllato” della presenza commerciale nel mercato cinese, con l’apertura di una seconda boutique a Shanghai nel gennaio 2013, alla quale si aggiungono le aperture della terza boutique a Hong Kong e del primo negozio a Pechino nel mese di aprile.

Resto del Mondo – crescita del 4,1% (8,8 milioni di Euro rispetto ai 8,5 milioni di Euro del medesimo periodo dello scorso anno), con un peso pari al 9,9% delle vendite totali (10,9% nel primo trimestre 2012).

La crescita nel trimestre è stata trainata dai buoni risultati del network di negozi wholesale monomarca esistenti, con incrementi nelle boutique monomarca in Giappone e nei più importanti *Department Stores* del lusso in Corea.

Mercato italiano – ricavi in marginale decrescita (-1,6%), pari a 23,6 milioni di Euro (26,6% delle vendite totali) rispetto ai 24,0 milioni di Euro dei primi 3 mesi del 2012 (30,9% il peso sul fatturato del primo trimestre 2012); i risultati riportati evidenziano il miglioramento rispetto il trend del fatturato della seconda parte del 2012.

Le dinamiche del trimestre sono caratterizzate da un continuo apporto di turisti stranieri alle vendite (in ulteriore progresso nelle principali città e località resort) nel canale monomarca, e supportate dagli ordini per le prossime collezioni del canale multimarca.

### **Ricavi per Canale Distributivo**

Il canale di vendita monomarca *retail* ha riportato ricavi pari a 26,5 milioni di Euro, con un incremento del +75,7% rispetto ai 15,1 milioni di Euro dello scorso trimestre, mentre il fatturato monomarca wholesale ha raggiunto 11,4 milioni di Euro, in crescita del 7,5% rispetto ai 10,6 milioni dei primi tre mesi del 2012.

I risultati del canale monomarca sono guidati dalle dinamiche di sviluppo del network negozi e dai risultati di vendita; le vendite *Like for Like*<sup>4</sup> della rete di negozi diretti sono infatti in aumento dell'11,2% nelle prime 17 settimane dell'anno 2013 (periodo 1 gennaio – 28 aprile 2013).

In relazione allo sviluppo del network, il numero di boutique totali è passato dalle 63 del 31 marzo 2012 a 85 negozi al 31 marzo 2013.

Il canale monomarca retail (51 negozi alle fine dei primi tre mesi del 2013 rispetto ai 25 dello scorso 31 marzo 2012) ha beneficiato di 16 nuove aperture, alle quali si sono aggiunte 10 conversioni di negozi dalla rete monomarca wholesale (di cui 6 in Cina a partire dal 1° ottobre 2012 e 2 in Inghilterra - i negozi londinesi di Burlington Gardens e Sloane Street - dal 1° gennaio 2012).

<sup>4</sup> Il Like for Like del 2013 è calcolato come crescita dei ricavi a tassi di cambio costanti nei DOS esistenti al 1/1/2012.



## BRUNELLO CUCINELLI

Nei primi 3 mesi del 2013 il canale retail ha registrato aperture nelle prestigiose vie del lusso delle città di Shanghai (gennaio), Barcellona (febbraio) e Torino (marzo).

Il fatturato della rete monomarca wholesale è stato impattato dalle 10 conversioni alla rete diretta; i minori ricavi sono stati bilanciati dalle 6 aperture nette effettuate negli ultimi 12 mesi (unica apertura nel 2013 quella di Tokyo a fine marzo) che hanno portato il network a 34 boutique monomarca wholesale al 31 marzo 2013 rispetto ai 38 negozi del primo trimestre 2012.

Le nuove aperture monomarca wholesale confermano l'attrattività del marchio, motivando alcuni partner consolidati della rete multimarca ad aprire nuovi spazi esclusivi, quale naturale evoluzione del precedente rapporto.

Nel mese di aprile sono state aperte 4 nuove boutique monobrand a Pechino, Napoli, Doha e Hong Kong. Proseguirà nei prossimi 12 mesi il programma di sviluppo selezionato e controllato del network, in linea con la strategia del gruppo, con 12 aperture già contrattualizzate.

Il canale multimarca ha infine registrato ricavi pari a 50,9 milioni di euro, con un peso pari al 57% sulle vendite totali; la lieve flessione del primo trimestre del 2013 (-2,0%) risulta coerente con le dinamiche di consegna della collezione Primavera / Estate (che ha riportato positive crescite di raccolta ordini, con interessanti sell-out di vendita in corso).

### **Analisi dei risultati operativi e dell'utile netto**

Nel primo trimestre 2013, l'EBITDA normalizzato<sup>5</sup> ammonta a 15,3 milioni di Euro, in crescita del 18,6% rispetto ai 12,9 milioni di Euro dei primi 3 mesi del 2012<sup>6</sup>, con un'incidenza del 17,1% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni (16,5% l'incidenza del primo trimestre 2012).

La maggiore incidenza del canale Retail, che nel primo trimestre 2013 ha raggiunto un peso pari al 30% sul totale dei Ricavi netti rispetto il 19% del primo trimestre 2012, traina l'incremento di marginalità, assorbendo i costi relativi allo sviluppo del network di vendita.

Includendo le plusvalenze riportate nel primo trimestre 2013 e nel primo trimestre 2012, l'EBITDA dei primi 3 mesi del 2013 raggiunge i 16,1 milioni di euro (incidenza del 17,9% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni), con un aumento del 15,9% rispetto ai 13,9 milioni di euro riportati al 31 marzo 2012 (incidenza pari al 17,6%).

L'espansione del network di vendita si riflette sull'incremento degli ammortamenti, che passano da 1,4 milioni di Euro del primo trimestre 2012 agli attuali 2,5 milioni di Euro.

In presenza di tali dinamiche, al 31 marzo 2013 l'utile netto normalizzato (al netto degli effetti delle plusvalenze) aumenta del 14,8%, raggiungendo 8,2 milioni di Euro (7,2 milioni di Euro al 31 marzo 2012); includendo gli effetti delle plusvalenze, l'utile netto del periodo ammonta a 8,8 milioni di euro (marginalità pari al 9,8%), in crescita dell'11,9% rispetto ai 7,9 milioni di euro del corrispondente periodo del 2012.

<sup>5</sup> Al netto della plusvalenza relativa alla cessione dei marchi "Solomei", "Solomeo" e relativa figura di stemma alla Fedone S.r.l., pari a 0,8 milioni di euro.

<sup>6</sup> Al netto della plusvalenza relativa alla cessione del contratto di affitto del negozio di Milano Via Spiga n.15, pari a 1,0 milioni di euro.



# BRUNELLO CUCINELLI

## **Situazione Patrimoniale**

Il capitale circolante netto al 31 marzo 2013 risulta pari a 70,2 milioni di Euro, con un incremento di 12,3 milioni di Euro rispetto ai 57,9 milioni al 31 marzo 2012, correlato alla crescita del business e al fisiologico aumento del magazzino, in presenza dell'importante programma di sviluppo della rete DOS; al 31 marzo 2013 l'incidenza del capitale circolante netto sul fatturato degli ultimi 12 mesi è pari al 25,8% (24,7% al 31 marzo 2012).

Significativo l'ammontare degli investimenti totali realizzato nei primi 3 mesi del 2013, che raggiunge un valore complessivo pari a 16,4 milioni di Euro, rispetto ai 3,7 milioni di Euro nel medesimo periodo del 2012.

Tale dinamica è trainata sia dagli investimenti (12,3 milioni di Euro) per l'importante attività di apertura di boutique programmata per l'intero 2013, sia dal significativo progetto di ampliamento della fabbrica e del polo logistico (4,1 milioni di Euro di investimenti complessivi, incluse manutenzioni varie, relativi alla produzione e logistica).

L'Indebitamento Finanziario Netto raggiunge quindi i 14,8 milioni di euro, rispetto ai 57,8 milioni di Euro del primo trimestre 2012, beneficiando della liquidità generata dall'operazione di ammissione a quotazione e offerta pubblica delle azioni della Società.

\*\*\*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Moreno Ciarapica, dichiara ai sensi e per gli effetti dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58 del 1998 che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

*Si precisa che il Resoconto Intermedio di Gestione, predisposto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5, del D.Lgs. N. 58 del 1998, non è soggetto a revisione.*

*Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, è depositato presso la sede legale della Società e messo a disposizione del pubblico nella sezione "Bilanci & Relazioni" del sito internet della Società (<http://investor.brunellocucinelli.com>).*

*Si rende noto che il documento in formato pdf dell'Analyst Presentation relativo ai risultati al 31 marzo 2013 è consultabile nella sezione "Presentazioni" del sito internet della Società all'indirizzo <http://investor.brunellocucinelli.com/ita/presentazioni/>.*



# BRUNELLO CUCINELLI

\*\*\*

**Brunello Cucinelli S.p.A.** è una maison di moda italiana operante nel settore dei beni di lusso assoluto, specializzata nel cashmere e divenuta nel tempo uno dei brand più esclusivi nel settore del pret-à-porter “*informal luxury*” a livello mondiale.

La Brunello Cucinelli, fondata nel 1978 dall’omonimo stilista e imprenditore, ha riportato ricavi netti nel 2012 pari a 279,3 milioni di Euro (+15,1% rispetto all’anno precedente), di cui circa il 75,4% fatturato all’estero, e un EBITDA normalizzato di 49,1 milioni di Euro (in crescita del 22,3% rispetto all’anno precedente), con oltre 800 addetti.

Il Gruppo è attivo a livello internazionale in più di 50 Paesi attraverso oltre 80 negozi e boutique monomarca nelle più importanti capitali e città mondiali (Milano, Venezia, Parigi, Londra, Madrid, Barcellona, Berlino, New York, Los Angeles, Miami, Chicago, Città del Messico, Mosca, Tokyo, Hong Kong, Shanghai) e nelle più esclusive località *resort* (ad es. Capri, St. Tropez, Porto Cervo, Cannes, Cortina, St. Moritz, Sylt, East Hampton, Aspen), con una presenza significativa in circa 1.000 selezionati clienti multimarca, compresi i principali *department stores* del lusso.

Il successo della Brunello Cucinelli S.p.A. affonda le sue radici in una cultura del “made in Italy” fatta di grande qualità, artigianalità, contemporaneità ed esclusività dei prodotti. La vita dell’impresa si svolge da sempre nel borgo medievale di Solomeo, alle porte di Perugia.

Contact:

## Media

Vittoria Mezzanotte  
Brunello Cucinelli S.p.A.  
Tel. 02/34.93.34.78

Ferdinando de Bellis  
Barabino & Partners  
Tel. 02/72.02.35.35

## Investor Relations

Pietro Arnaboldi  
Brunello Cucinelli S.p.A.  
Tel. 075/69.70.079

Corporate web-site: [www.brunellocucinelli.com](http://www.brunellocucinelli.com)

*In allegato i prospetti contabili*



# BRUNELLO CUCINELLI

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2013

<i>(In migliaia di Euro)</i>	31-mar-13	<i>di cui con parti correlate</i>	31-dic-12	<i>di cui con parti correlate</i>	31-mar-12	<i>di cui con parti correlate</i>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>						
Attività immateriali	25.996		16.548		11.562	
Immobili, impianti e macchinari	46.482	6.471	41.931	6.094	30.212	4.435
Altre attività finanziarie non correnti	3.299	41	3.162	41	2.241	
Imposte differite attive	6.606		7.489		3.157	
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>82.383</b>		<b>69.130</b>		<b>47.172</b>	
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>						
Rimanenze	76.773		80.089		61.800	
Crediti commerciali	58.298	22	47.826	8	58.541	30
Crediti tributari	1.246		987		1.835	
Altri crediti ed attività correnti	10.121		10.384		9.507	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	38.545		40.045		6.493	
Attività per strumenti finanziari derivati correnti	524		1.610		0	
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>185.507</b>		<b>180.941</b>		<b>138.176</b>	
Attività possedute per la vendita	0		0		0	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>267.890</b>		<b>250.071</b>		<b>185.348</b>	

<i>(In migliaia di Euro)</i>	31-mar-13	<i>di cui con parti correlate</i>	31-dic-12	<i>di cui con parti correlate</i>	31-mar-12	<i>di cui con parti correlate</i>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>						
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>						
Capitale sociale	13.600		13.600		12.000	
Riserva sovrapprezzo azioni	57.915		57.915		-	
Altre riserve	45.340		23.824		22.750	
Risultato netto di Gruppo	8.776		22.484		7.946	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>125.631</b>		<b>117.823</b>		<b>42.696</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>						
Capitale e riserve di terzi	4.286		2.035		1.729	
Risultato netto di pertinenza di terzi	29		(241)		(75)	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>4.315</b>		<b>1.794</b>		<b>1.654</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>129.946</b>		<b>119.617</b>		<b>44.350</b>	
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>						
Passività per beneficiari dipendenti	2.980		2.954		2.766	
Fondi per rischi ed oneri	950		950		890	
Debiti verso banche non correnti	11.537		11.559		16.732	
Debiti finanziari non correnti	1.716		219		25	
Altre passività non correnti	1.283		1.216		803	
Imposte differite passive	2.598		806		523	
Passività per strumenti finanziari derivati non correnti	292		423		-	
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>21.356</b>		<b>18.127</b>		<b>21.739</b>	
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>						
Debiti commerciali	54.264	1.012	62.718	286	47.559	987
Debiti verso banche correnti	39.335		28.423		46.989	
Debiti finanziari correnti	149		15		-	
Debiti tributari	6.295		2.761		11.387	
Passività per strumenti finanziari derivati correnti	1.189		271		713	
Altre passività correnti	15.356		18.139		12.611	
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>116.588</b>		<b>112.327</b>		<b>119.259</b>	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>137.944</b>		<b>130.454</b>		<b>140.998</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>267.890</b>		<b>250.071</b>		<b>185.348</b>	



# BRUNELLO CUCINELLI

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 marzo			
	2013	di cui con parti correlate	2012	di cui con parti correlate
Ricavi netti	88.835	13	77.636	
Altri ricavi operativi	1.046	836	1.182	8
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>89.881</b>	<b>849</b>	<b>78.818</b>	<b>8</b>
Costi per materie prime e materiali di consumo	(22.655)	(25)	(17.924)	(1)
Costi per servizi	(38.215)	(398)	(36.191)	(396)
Costo del personale	(12.570)	(47)	(10.254)	(38)
Altri costi operativi	(271)		(457)	
Incrementi di immobilizzazioni per costi interni	190		117	
Ammortamenti	(2.519)		(1.418)	
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	(274)		(233)	
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(76.314)</b>	<b>(470)</b>	<b>(66.360)</b>	<b>(435)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>13.567</b>	<b>379</b>	<b>12.458</b>	<b>(427)</b>
Oneri finanziari	(1.908)		(678)	
Proventi finanziari	1.428		162	
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>13.087</b>	<b>379</b>	<b>11.942</b>	<b>(427)</b>
Imposte sul reddito	(4.282)		(4.071)	
<b>Risultato del periodo</b>	<b>8.805</b>	<b>379</b>	<b>7.871</b>	<b>(427)</b>
Risultato di Gruppo	8.776		7.946	
Risultato di Terzi	29		(75)	
Utile per azione base	0,12906		0,13240	
Utile per azione diluito	0,12906		0,13240	

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

*(In Euro)*

	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2012	2011
<b>Risultato Netto del periodo (A)</b>	<b>8.805</b>	<b>7.871</b>
<i>Altre componenti di conto economico complessivo:</i>		
Cash flow hedge	(1.735)	1.633
Imposte sul reddito	477	(449)
<b>Effetto variazione riserva di cash flow hedge</b>	<b>(1.258)</b>	<b>1.184</b>
Differenze di conversione di bilanci esteri	354	(222)
<b>Totale altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>(904)</b>	<b>962</b>
<b>Totale risultato complessivo al netto delle imposte (A) + (B)</b>	<b>7.901</b>	<b>8.833</b>
<i>Attribuibili a:</i>		
Gruppo	7.782	8.952
Terzi	119	(119)





# BRUNELLO CUCINELLI

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013

(In migliaia di Euro)

	Periodo chiuso al 31 marzo	
	2013	2012
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>		
Utile netto dell'esercizio	8.805	7.871
<i>Rettifiche per riconciliare l'Utile netto al flusso di cassa generato / (assorbito) dalle attività operative:</i>		
Ammortamenti	2.519	1.418
Accantonamenti a Passività per benefici ai dipendenti	31	76
Accantonamenti a Fondi per rischi ed oneri / fondo obsolescenza / fondo svalutazione crediti	230	233
Variazione delle Altre passività non correnti	34	94
Minusvalenze / (Plusvalenze) da cessione immobilizzazioni	(830)	(990)
Pagamenti di Passività per benefici ai dipendenti	(5)	(5)
Pagamenti per Fondi per rischi ed oneri	-	-
Variazione netta di Imposte differite attive e passive	993	(76)
Variazione di fair value strumenti finanziari	138	(568)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
Crediti commerciali	(10.531)	(10.218)
Rimanenze	4.872	2.650
Debiti commerciali	(10.772)	(8.098)
Altre attività e passività correnti	(311)	3.984
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)</b>	<b>(4.827)</b>	<b>(3.629)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in Immobili, impianti e macchinari	(5.200)	(2.925)
Investimenti in Attività immateriali	(2.160)	(190)
Investimenti in Attività finanziarie	(25)	(554)
Acquisizione Brunello Cucinelli England, Ltd. al netto della cassa acquisita	(4.718)	-
Cessione di Immobili, impianti e macchinari e key money	894	34
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(11.209)</b>	<b>(3.635)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Erogazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	-	25
Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine	(939)	(1.077)
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	11.474	8.710
Variazione netta delle passività finanziarie a lungo termine	1.497	-
Distribuzione di dividendi	-	(2.500)
Variazione di patrimonio netto	2.402	-
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>14.434</b>	<b>5.158</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>(1.602)</b>	<b>(2.106)</b>
<b>EFFETTO DEI CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (E)</b>	<b>102</b>	<b>(84)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (F)</b>	<b>40.045</b>	<b>8.683</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (G=D+E+F)</b>	<b>38.545</b>	<b>6.493</b>
Informazioni aggiuntive:		
Interessi pagati	318	556
Imposte sul reddito pagate	450	308