



BRUNELLO CUCINELLI

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

(In migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2025	2024
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE		
Risultato dell'esercizio	141.989	128.513
<i>Rettifiche per riconciliare il Risultato dell'esercizio al flusso di cassa generato / (assorbito) dalle attività operative:</i>		
Imposte sul reddito	56.707	51.224
Ammortamenti	180.612	153.004
Accantonamenti a Passività per benefici ai dipendenti	382	328
Accantonamenti a Fondi per rischi ed oneri/fondo svalutazione crediti e perdite di valore di attività	8.743	2.511
Variazione delle Altre passività non correnti	(16)	(73)
Minusvalenze / (Plusvalenze) da cessione immobilizzazioni	105	(179)
Oneri/(Proventi) da Partecipazioni	(1.402)	(1.415)
Altre Componenti economiche senza movimenti di cassa da IFRS16	(7.858)	4.293
Interessi passivi	13.171	8.684
Interessi sulle passività per leasing	27.075	20.277
Interessi attivi	(3.814)	(1.544)
Interessi sulle attività per leasing	(85)	(59)
Pagamenti di Passività per benefici ai dipendenti	(307)	(363)
Pagamenti per Fondi per rischi ed oneri	(113)	-
Variazione netta di Imposte differite attive e passive	(9.398)	(21.590)
Variazione di fair value strumenti finanziari	(12.234)	5.243
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
Crediti commerciali	(31.798)	(4.034)
Rimanenze	(59.110)	(72.574)
Debiti commerciali	29.454	(4.301)
Interessi passivi pagati	(13.415)	(8.260)
Interessi sulle passività per leasing pagati	(27.075)	(20.277)
Interessi attivi incassati	3.814	1.544
Interessi sulle attività per leasing incassati	85	59
Imposte sul reddito pagate	(65.404)	(81.088)
Altre attività e passività correnti	12.499	29.007
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)	242.607	188.930
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in Immobili, impianti e macchinari	(127.513)	(90.194)
Investimenti in Attività immateriali (inclusi key money)	(14.173)	(9.184)
Investimenti in Attività finanziarie non correnti	(3.050)	(6.352)
Investimenti Immobiliari	(787)	(433)
Variazione area di consolidamento	-	(3.951)
Cessione di Immobili, impianti e macchinari	227	1.168
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(145.296)	(108.946)
FLUSSO DI CASSA DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Erogazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	180.000	211.000
Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine	(87.687)	(38.367)
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	23.136	(3.099)
Variazione netta delle passività finanziarie a lungo termine	1.434	1.266
Rimborso delle passività per leasing	(113.116)	(102.531)
Incassi delle Attività finanziarie per leasing	1.172	2.980
Distribuzione di dividendi	(68.781)	(66.102)
Acquisto azioni proprie	(7.973)	(11.657)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(71.815)	(6.510)
FLUSSO DI CASSA NETTO COMPLESSIVO (D=A+B+C)	25.496	73.474
EFFETTO DEI CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (E)	(4.698)	1.632
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (F)	182.050	106.944
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (G=D+E+F)	202.848	182.050