

**Camera di Commercio Industria Artigianato Agricoltura  
di PISA**

**Dati di identificazione della richiesta**

-----  
Utente : CPI9999  
Annotazione : ILLYCAFFE' S.P.A.  
Data richiesta : 15/03/2007  
Oggetto della richiesta:  
    Tipi documento richiesti:  
        BILANCIO  
        RELAZIONE GESTIONE  
Tot. pag. richieste : 56

**Informazioni di riferimento della pratica**

-----  
Codice fiscale : 00055180327  
CCIAA/Numero Rea : TS/000021080  
Denominazione : ILLYCAFFE' S.P.A.  
Data pratica : 24/05/2006  
Protocollo : TS/RI/PRA/2006/000005639

**Informazioni di riferimento del/i documento/i richiesti**

-----  
Data Documento : 31/12/2005  
Atto : BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO  
  
Data Documento : 02/05/2006  
Atto : COMUNICAZIONE ELENCO SOCI

**Dati dei firmatari dei tipi documento richiesti**

-----  
Tipo Documento : BILANCIO  
  
Nome : ANDREA  
Cognome : ILLY  
Codice fiscale: LLYNDR64P02L424E  
Ente Certificatore : InfoCamere Firma Qualificata  
N. Serie Certif. : 200211162567  
Data verifica : 25/05/2006  
Data scadenza : 20/12/2008  
Nome documento : 001\_bilancio.pdf  
Nome file originale: TS.46725.T14313.M06524Q2210.524Q2210.002.pdf.p7m

Tipo Documento : RELAZIONE GESTIONE

Nome : ANDREA  
Cognome : ILLY  
Codice fiscale: LLYNDR64P02L424E  
Ente Certificatore : InfoCamere Firma Qualificata  
N. Serie Certif. : 200211162567  
Data verifica : 25/05/2006  
Data scadenza : 20/12/2008  
Nome documento : 002\_relazione\_gestione.pdf  
Nome file originale: TS.46725.T14313.M06524Q2210.524Q2210.005.pdf.p7m

## Illycaffè SpA

Sede in Via Flavia n° 110 - 34147 Trieste (TS)  
 Capitale sociale € 6.300.000 IV  
 Registro delle Imprese n° 00055180327  
 Repertorio Economico Amministrativo n° 21080

### Bilancio al 31/12/2005

	Anno 2004 €	Anno 2005 €
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b> ( di cui già richiamati )	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I. Immateriali</b>		
1) Costi d'impianto e di ampliamento	17.351	25.889
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubbl.	201.104	572.554
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.399.068	2.426.940
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4.351.767	3.940.807
5) Avviamento	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	509.583	740.760
7) Altri	5.321.979	6.483.241
	<b>11.800.852</b>	<b>14.190.191</b>
<b>II. Materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati	9.966.793	11.306.738
2) Impianti e macchinari	17.462.471	20.093.124
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.335.623	1.607.722
4) Altri beni	4.100.973	4.683.689
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	3.557.289	1.440.688
	<b>36.423.149</b>	<b>39.131.960</b>
<b>III. Finanziarie</b>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	13.966.361	18.989.441
b) imprese collegate	2.950	50.000
c) altre imprese	206.703	185.011
Cassa liquidazione e garanzia Trieste Futura	13.919 12.911	0 0
	<b>14.176.014</b>	<b>19.224.452</b>
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
importi esigibili entro 12 mesi	2.999.871	1.794.479
importi esigibili oltre 12 mesi	432.729	3.615.949
b) verso imprese collegate		
importi esigibili entro 12 mesi	0	0
importi esigibili oltre 12 mesi	0	0
	<b>3.432.600</b>	<b>5.410.428</b>
	<b>0</b>	<b>0</b>

c) verso controllanti				
importi esigibili entro 12 mesi	0		0	
importi esigibili oltre 12 mesi	0	0	0	0
d) verso altri				
importi esigibili entro 12 mesi	0		0	
importi esigibili oltre 12 mesi	79.981	79.981	131.051	131.051
Totale crediti		3.512.581		5.541.479
3) Altri titoli	0	0	0	0
4) Azioni proprie (Valore nominale complessivo)	285.647	285.647	285.647	285.647
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>66.198.243</b>		<b>78.373.729</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
I. Rimanenze				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	23.219.925		36.517.011	
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	79.176		151.386	
3) Lavori in corso su ordinazione	0		0	
4) Prodotti finiti e merci	6.236.710		4.632.309	
5) Acconti	121.920	29.657.731	450.374	41.751.079
II. Crediti				
1) Verso clienti				
importi esigibili entro 12 mesi	25.637.754		33.089.939	
importi esigibili oltre 12 mesi	0	25.637.754	0	33.089.939
2) Verso imprese controllate				
importi esigibili entro 12 mesi	12.957.990		14.914.260	
importi esigibili oltre 12 mesi	0	12.957.990	0	14.914.260
3) Verso imprese collegate				
importi esigibili entro 12 mesi	0		0	
importi esigibili oltre 12 mesi	0	0	0	0
4) Verso imprese controllanti				
importi esigibili entro 12 mesi	0		0	
importi esigibili oltre 12 mesi	0	0	0	0
4-bis) crediti tributari	764.835	764.835	314.078	314.078
4-ter) imposte anticipate	1.538.043	1.538.043	1.432.689	1.432.689
5) Verso altri				
importi esigibili entro 12 mesi	1.249.093		2.549.753	
importi esigibili oltre 12 mesi	84.084	1.333.177	96.753	2.646.506
Totale crediti		42.231.799		52.397.472
III. Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
1) Partecipazioni in imprese controllate	1.655.261		856.302	
2) Partecipazioni in imprese collegate	188.041		0	

3) Altre partecipazioni	0		0	
4) Azioni proprie (valore nominale complessivo)	0		0	
5) Altri titoli	0		0	
6) Crediti finanziari non immobilizzati	0	<b>1.843.302</b>	0	<b>856.302</b>
<b>IV. Disponibilita' liquide</b>				
1) Depositi bancari e postali	3.317.518		1.327.336	
2) Assegni	0		0	
3) Denaro e valori in cassa	17.300	<b>3.334.818</b>	16.583	<b>1.343.919</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>		<b>77.067.650</b>		<b>96.348.771</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>				
- disaggio su prestiti	0		0	
- vari	305.975	<b>305.975</b>	352.974	<b>352.974</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>143.571.869</b>		<b>175.075.475</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>				
I. Capitale	6.300.000		6.300.000	
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0		0	
III. Riserva di rivalutazione	6.308.963		6.308.963	
IV. Riserva legale	2.827.248		2.827.248	
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	285.647		285.647	
VI. Riserve statutarie	0		0	
VII. Altre riserve:	53.192.237		58.565.000	
Riserva contributi tassabili in quote costanti	0		0	
Riserva su contributi tassata	123.170		0	
Riserva straordinaria	34.646.566		57.767.269	
Riserva plusvalenze su partecipazioni ex art.54 TUIR	0		0	
Riserve di origine fiscale	4.713.348		0	
Riserva indisponibile ex L.488/92	12.911.422		0	
Fondo contributi in c/capitale	797.731		797.731	
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	0		0	
IX. Utile (perdita) d'esercizio	8.370.970	<b>77.285.065</b>	10.892.932	<b>85.179.791</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>				
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	0		0	
2) Fondi per imposte, anche differite	3.446.421		4.224.136	
3) Altri	2.022.653	<b>5.469.074</b>	2.746.264	<b>6.970.400</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		<b>4.101.989</b>		<b>4.614.251</b>



Lettere di patronage a favore di società controllate	1.291.002	809.110
Lettere di patronage a favore di società collegate	0	0
Fidejussioni ricevute da terzi	155.685	55.784
Fidejussioni concesse a terzi	38.719	0
Tassi fissi da versare su contratti IRS	390.736	328.295
Tassi variabili da incassare su contratti IRS	167.586	290.714

	Anno	2004	Anno	2005
		€		€
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		<b>162.712.447</b>		<b>186.360.289</b>
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		<b>1.166.529</b>		<b>-1.576.995</b>
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		<b>0</b>		<b>0</b>
4) Incrementi di immobilizzaz. per lavori interni		<b>224.769</b>		<b>384.589</b>
5) Altri ricavi e proventi:				
- vari	1.492.188		2.135.659	
- contributi in c/esercizio	0	<b>1.492.188</b>	0	<b>2.135.659</b>
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>165.595.933</b>		<b>187.303.543</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6) Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci		<b>65.262.524</b>		<b>81.674.618</b>
7) Per servizi		<b>47.373.472</b>		<b>51.767.627</b>
8) Per godimento di beni di terzi		<b>578.112</b>		<b>788.240</b>
9) Per il personale:				
a) Salari e stipendi	15.238.538		17.758.857	
b) Oneri sociali	5.598.343		6.293.912	
c) Trattamento di fine rapporto	2.026.575		2.157.220	
d) Trattamento di quiescenza e simili	0		0	
e) Altri costi	66.196	<b>22.929.652</b>	84.956	<b>26.294.945</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni:				
a) Ammortamento delle immobilizzaz.immateriali	3.178.699		4.505.701	
b) Ammortamento delle immobilizzaz.materiali	5.537.994		6.615.382	
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0		0	
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	54.067	<b>8.770.760</b>	225.414	<b>11.346.498</b>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		<b>-3.217.290</b>		<b>-11.772.339</b>
12) Accantonamenti per rischi		<b>0</b>		<b>0</b>
13) Altri accantonamenti		<b>759.794</b>		<b>1.020.919</b>

14) Oneri diversi di gestione		<b>4.159.852</b>		<b>3.619.694</b>
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE		<b>146.616.876</b>		<b>164.740.202</b>
DIFFER.TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		<b>18.979.057</b>		<b>22.563.340</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>				
15) Proventi da partecipazioni:				
- da imprese controllate	0		51	
- da imprese collegate	0		0	
- altri	0	<b>0</b>	225.366	<b>225.417</b>
16) Altri proventi finanziari:				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:				
- da imprese controllate	0		0	
- da imprese collegate	0		0	
- da controllanti	0		0	
- altri	0		0	
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	0		0	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	0		0	
d) proventi diversi dai precedenti:				
- da imprese controllate	270.773		351.062	
- da imprese collegate	0		0	
- da controllanti	0		0	
- altri	390.558	<b>661.331</b>	788.321	<b>1.139.382</b>
17) Interessi e altri oneri finanziari:		<b>661.331</b>		<b>1.364.800</b>
- da imprese controllate	-14.737		-19.887	
- da imprese collegate	0		0	
- da controllanti	0		0	
- altri	-1.448.909	<b>-1.463.646</b>	-2.163.422	<b>-2.183.309</b>
17-bis) Utile e perdite su cambi:		<b>-853.347</b>		<b>1.095.787</b>
- realizzate	-447.408		848.809	
- non realizzate	-405.939		246.978	
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		<b>-1.655.662</b>		<b>277.278</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>				
18) Rivalutazioni:				
a) di partecipazioni	0		0	
b) di immobilizzazioni finanziarie	0		0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>
19) Svalutazioni:				
a) di partecipazioni	-31.665		-16.781	
b) di immobilizzazioni finanziarie	0		0	

c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	-1.655.257	<b>-1.686.922</b>	-907.200	<b>-923.981</b>
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		<b>-1.686.922</b>		<b>-923.981</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>				
20) Proventi:				
- plusvalenze da alienazioni	0		0	
- varie	1.168.626	<b>1.168.626</b>	824.686	<b>824.686</b>
21) Oneri:				
- minusvalenze da alienazioni	0		0	
- imposte esercizi precedenti	0		0	
- varie	-568.655	<b>-568.655</b>	-2.430.272	<b>-2.430.272</b>
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE		<b>599.971</b>		<b>-1.605.586</b>
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)		<b>16.236.444</b>		<b>20.311.050</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio:		<b>7.865.474</b>		<b>9.418.118</b>
- imposte differite	698.933		866.404	
- imposte correnti	7.166.541		8.551.714	
26) Utile (Perdita) dell'esercizio		<b>8.370.970</b>		<b>10.892.932</b>
		=		=

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
dott. Andrea Illy



## Illycaffè SpA

Sede in Via Flavia n° 110 - 34147 Trieste (TS)  
Capitale sociale € 6.300.000 IV  
Registro delle Imprese n° 00055180327  
Repertorio Economico Amministrativo n° 21080

### Nota integrativa al bilancio al 31/12/2005

#### Premessa

#### Attività svolte

La società opera nel settore della produzione e della distribuzione del caffè, del tè e dei generi coloniali e dei loro prodotti derivati, affini e complementari, nonché di prodotti alimentari ed accessori, sia nel mercato domestico che in quello internazionale, con le attività industriali conseguenti.

La società svolge, inoltre, attività di studio, progettazione, produzione e vendita di macchine ed apparecchi inerenti la produzione e l'utilizzazione delle materie e dei prodotti suindicati e la relativa assistenza post-vendita.

#### Eventuale appartenenza a un Gruppo

La società appartiene al **Gruppo Illy**, la cui capogruppo è rappresentata dalla **Gruppo Illy SpA** con sede in Roma.

La predetta società non esercita, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2497 e seguenti del Codice Civile, attività di direzione e coordinamento e, pertanto, non si ritiene necessario procedere alla pubblicità richiesta dalla legge.

L'informativa circa i rapporti con le società controllate, collegate e con la controllante, ed imprese sottoposte al controllo di quest'ultima, viene fornita nella relazione sulla gestione.

#### Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2005 è intervenuta la fusione per incorporazione della società **FrancisFrancis! International Srl**, con sede a Trieste, operante nel settore della progettazione e produzione di macchine espresso.

Tale operazione è stata effettuata, ai sensi dell'articolo 2501-ter del Codice Civile, con retrodatazione contabile al 1 gennaio 2005 e, pertanto, tutto il risultato maturato dalla controllata nell'esercizio è accolto nel presente bilancio.

Sono anche state poste in liquidazione le società **Espresso Time NV**, con sede a Genk (Belgio), e **FrancisFrancis! Usa, inc.**, con sede a Garrison (NY). Il risultato derivante dalle liquidazioni è compreso nel presente bilancio.

Nel corso dell'anno è stato acquistato il 100% della società *Eltrade Srl*. Nel novembre del 2005 è stato aperto a Bruxelles l'*illycaffè Bruxelles*, come stabile organizzazione di *illycaffè spa* e il cui risultato economico è compreso nel presente bilancio.

E' stato, inoltre, effettuato un aumento del capitale sociale della *illy bar concept SpA* pari ad €1.500.000 ed un versamento in conto capitale di US\$3.000.000 nella società *Illycaffè North America INC*.

### Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 e 2427-bis del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio. Il presente bilancio è redatto in unità di Euro ove non diversamente specificato.

### Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2005 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi, come previsto dall'articolo 2423-bis, e fatte salve le variazioni derivanti dall'applicazione dei nuovi principi introdotti dal decreto legislativo n. 6/2003 recante la riforma del diritto societario, e dal decreto legislativo correttivo 310/2004.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

In linea generale la società ha applicato, nella redazione del presente bilancio d'esercizio, i Principi Contabili dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come rivisti dall'Organismo Italiano di Contabilità a seguito dell'introduzione del Dlgs n° 6/2003 (Documenti 11, 12, 19, 22, 24, 25, 26 e 27), ed i Documenti

dell'Organismo Italiano di Contabilità n° 1 “*I principali effetti della riforma del diritto societario sulla redazione del bilancio d'esercizio*”, n° 2 “*Patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare*” e n° 3 “*Le informazioni sugli strumenti finanziari da includere nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione (artt. 2427-bis e 2428, comma 2, n. 6-bis c.c.)*”.

## Deroghe

La società, in ottemperanza a quanto previsto all'ultimo comma dell'articolo 2423-bis del Codice Civile, dichiara di non aver derogato, per la valutazione di particolari poste attive o passive, a quanto sopra esposto.

Analogamente, ai sensi del 4° comma dell'articolo 2423, la società non ha identificato possibili incompatibilità con la rappresentazione veritiera e corretta derivanti dall'applicazione delle disposizioni in materia di struttura e contenuto del conto economico e dello stato patrimoniale e di criteri di valutazione, tali da consentirne la deroga.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

## Immobilizzazioni

### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I “*costi di impianto e di ampliamento*”, i “*costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità*” con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo che va dai 3 ai 5 esercizi.

I *diritti di brevetto industriale* vengono ammortizzati in un periodo di 10 anni, mentre i *diritti di know how* ed i *diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno* sono ammortizzati in un arco temporale compreso tra i 3 ed i 5 esercizi.

Le licenze, concessioni e marchi e diritti similari sono ammortizzati con aliquote annua del 20% e del 10%.

Le voci comprese nella categoria “*Altre immobilizzazioni materiali*” sono ammortizzate in un arco temporale compreso tra i 2 ed i 5 esercizi.

<i>Descrizione</i>	<i>Aliquota di ammortamento</i>	<i>Anni di ammortamento</i>
<i>Costi di impianto ed ampliamento</i>	33%-20%	3-5
<i>Diritti di brevetto</i>	10%	10
<i>Diritti di Know How e Diritti di utilizzo delle opere dell'ingegno</i>	33,33%-20%	3-5
<i>Licenze, concessioni, marchi e diritti similari</i>	10%-20%	5-10
<i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	50%-33,33%- 20%-25%	2-3-4-5
<i>Costi di ricerca e sviluppo</i>	20%	5

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una

perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi diretti ed indiretti, per la quota di essi ragionevolmente imputabile al bene, sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

<i>Descrizione</i>	<i>Aliquota di ammortamento</i>	<i>Anni di ammortamento</i>
<b><i>Immobili</i></b>		
- Fabbricati industriali	3,00%	34
<b><i>Impianti e macchinari</i></b>		
- Impianti generici e specifici	12,50%	9
<b><i>Attrezzature industriali e commerciali:</i></b>		
- Attrezzature caffè'	30,00%	4
- Mezzi interni di trasporto	20,00%	6
- Impianti di stampa	40,00%	3
<b><i>Altri beni:</i></b>		
- Attrezzature elettroniche	20,00%	6
- Arredamenti "Concept Bar"	20,00%	6
- Attrezzature ordinarie ufficio	12,00%	9
- Automezzi	25,00%	5
- Costruzioni leggere	10,00%	11
- Arredamento per fiere e manifestazioni	33,33%	4
- Attrezzature da laboratorio	40,00%	3
- Imballaggi	40,00%	3

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Le immobilizzazioni materiali sono state oggetto di rivalutazione in applicazione delle seguenti disposizioni:

1. legge n° 72/1983
2. legge n° 413/1991
3. legge n° 342/2000

come evidenziato nell'apposita sezione.

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni

effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

La società non ha posto in essere operazioni di locazione finanziaria.

### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

### **Rimanenze magazzino**

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il costo specifico per la materia prima costituita dal caffè crudo, il costo medio di produzione per il prodotto finito ed i semilavorati e secondo il metodo F.I.F.O. (primo entrato, primo uscito) per le altre materie prime e sussidiarie e per le merci, ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Il valore di presumibile realizzazione viene calcolato tenendo conto sia degli eventuali costi di produzione ancora da sostenere che dei costi diretti di vendita.

Il valore così ottenuto è poi rettificato, laddove ne sussistano i presupposti, dall'apposito "*fondo obsolescenza magazzino*", per tenere conto delle scorte per le quali si prevede un valore di realizzazione inferiore a quello di costo.

Per le rimanenze, eventualmente assoggettate a svalutazione, per le quali sono venute meno le ragioni che avevano reso necessario l'abbattimento al valore di realizzo, si è proceduto al ripristino del costo originario.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione,

rettificato per perdite durevoli di valore.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni iscritte nell'attivo circolante, non costituenti un investimento duraturo, sono valutate al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo.

### **Azioni proprie**

Le azioni proprie iscritte nelle immobilizzazioni, in quanto destinate a essere mantenute a lungo in portafoglio, sono state valutate al costo di acquisto. Non è stata effettuata alcuna svalutazione per perdite durature di valore.

### **Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

### **Fondo TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

L'iscrizione di imposte anticipate e del beneficio relativo ad eventuali perdite fiscali riportabili ai successivi esercizi è subordinata alla ragionevole certezza della loro recuperabilità e pertanto il saldo attivo per imposte anticipate viene contabilizzato solo se è probabile che emergeranno in futuro redditi imponibili sufficienti per assorbirle ovvero esclusivamente per quelle imposte anticipate che si annulleranno in esercizi in cui si verificherà il rientro di imposte differite per ammontari simili.

A decorrere dall'esercizio 2005 la società ha esercitato, in qualità di società consolidata, l'opzione per il regime fiscale del Consolidato fiscale nazionale che consente di determinare l'Ires su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società partecipanti, congiuntamente alla società **Gruppo Illy SpA**, quest'ultima in qualità di società consolidante.

I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, fra la società consolidante e la società controllata sono definiti nel "*Regolamento di consolidato*" per le società del Gruppo.

Il debito per imposte è rilevato alla voce "*Debiti verso la società controllante*" al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e, in genere, dei crediti di imposta.

L'Ires differita e anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alla società.

L'Irap corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla società.

### **Riconoscimento ricavi**

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

### **Criteri di rettifica**

Nello stato patrimoniale, per motivi di chiarezza, le voci sono esposte direttamente al netto dei rispettivi fondi rettificativi. Qualora l'elemento rettificativo risulti significativo verrà data informazione dell'ammontare lordo, della rettifica e del saldo netto.

### **Criteri di conversione dei valori espressi in valuta**

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio, sulla base delle rilevazioni effettuate dalla *Banca Centrale Europea* alle 2.15 p.m. del 31 dicembre 2005.

In particolare, le attività e passività che non costituiscono immobilizzazioni nonché i crediti finanziari immobilizzati sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce 17 bis "*Utili e perdite su cambi*".

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle poste in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato a riserva legale, è iscritto, per la parte non assorbita dalla eventuale perdita d'esercizio, in

una riserva non distribuibile sino al momento del successivo realizzo.

Per quanto riguarda, invece, le immobilizzazioni in valuta sono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto o a quello inferiore alla data di chiusura dell'esercizio solo se le variazioni negative hanno determinato una perdita durevole di valore delle immobilizzazioni stesse.

Ai sensi di quanto previsto al n° 6-bis dell'articolo 2427, si evidenziano effetti significativi delle variazioni dei cambi valutari, verificatisi tra la chiusura dell'esercizio e la data di formazione del bilancio.

In particolare la componente non realizzata delle differenze cambio, iscritte a bilancio per € 246.978.

Le differenze cambio realizzate al 31.03.2006, complessivamente positive, ammontano a 132.020€.

### Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

### Bilancio consolidato

La società, ai sensi della Dlgs 127/1991, redige il bilancio consolidato di gruppo.

### Dati sull'occupazione

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni	Media
Dirigenti	18	16	2	17
Quadri	31	26	5	29
Impiegati	192	171	21	181
Operai	187	171	16	179
<b>TOTALE</b>	<b>428</b>	<b>384</b>	<b>44</b>	<b>406</b>

Nell'incremento sono compresi 22 dipendenti dell'incorporata FrancisFrancis! International Srl e 3 dipendenti di illy Ambassadeur.

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore dell'industria alimentare.

**Attività****A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
0	0	0

**B) Immobilizzazioni****I. Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
14.190.191	11.800.852	2.389.339

**Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali**

Descrizione costi	Valore 31/12/2004	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2005
Impianto e ampliamento	17.351	28.632		20.094	25.889
Ricerca, sviluppo e pubblicità	201.104	527.157		155.707	572.554
Diritti brevetti industriali	1.399.069	1.940.109		912.238	2.426.940
Concessioni, licenze, marchi	4.351.766	492.605		903.564	3.940.807
Avviamento					
Immobilizzazioni in corso e acconti	509.583	231.177			740.760
Altre	5.321.979	3.690.719	15.359	2.514.098	6.483.241
	<b>11.800.852</b>	<b>6.910.399</b>	<b>15.359</b>	<b>4.505.701</b>	<b>14.190.191</b>

**Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni**

Il costo storico all'inizio dell'anno è così composto:

Descrizione costi	Costo storico	Fondo amm.to	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore netto
Impianto ampliamento	208.998	191.647			17.351
Ricerca, sviluppo e pubblicità	251.380	50.276			201.104
Diritti brevetti industriali	4.869.049	3.469.980			1.399.069
Concessioni, licenze, marchi	8.518.766	4.167.000			4.351.766
Avviamento					
Immobilizzazioni in corso e acconti	509.583				509.583
Altre	9.070.892	3.748.913			5.321.979
Arrotondamento					
	<b>23.428.668</b>	<b>11.627.816</b>			<b>11.800.852</b>

**Spostamenti da una ad altra voce**

Nel bilancio al 31/12/2005 si è provveduto a classificare la voce relativa alla commessa della X6, precedentemente inserita tra le immobilizzazioni materiali, tra i *Costi di ricerca e sviluppo*.

**Rivalutazioni e svalutazioni effettuate nel corso dell'anno**

Ai fini dell'applicazione del dispositivo di cui all'articolo 2427 n° 3-bis), come modificato dal Dlgs n° 310/2004 non si è proceduto ad effettuare svalutazioni su immobilizzazioni immateriali.

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di ricerca, di sviluppo e costi di pubblicità iscritti con il consenso del Collegio sindacale, nonché le ragioni della loro iscrizione.

**Costi di impianto e ampliamento**

Descrizione costi	Valore 31/12/2004	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2005
Impianti di stampa ed imballaggi	17.351	16.882		17.583	16.649
Costi di ampliamento		11.750		2.510	9.240
<b>TOTALE</b>	<b>17.351</b>	<b>28.632</b>		<b>20.094</b>	<b>25.889</b>

**Costi di ricerca e di sviluppo**

Descrizione Costi	Valore 31/12/2004	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2005
Ricerca e sviluppo	201.104	527.157		155.707	572.554
<b>TOTALE</b>	<b>201.104</b>	<b>527.157</b>		<b>155.707</b>	<b>572.554</b>

L'incremento è rappresentato sia da costi di sviluppo della divisione *illy bar innovation* che dal progetto "X6".

**Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno**

Descrizione costi	Valore 31/12/2004	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2005
Brevetti industriali	230.214	952.292		173.260	1.009.246
Diritti di Know How	134.515	0		134.515	0
Opere dell'ingegno	976.783	908.391		572.577	1.312.597
Software di proprietà	57.556	79.427		31.886	105.097
<b>TOTALE</b>	<b>1.399.068</b>	<b>1.940.110</b>		<b>912.238</b>	<b>2.426.940</b>

**Concessioni, licenze, marchi e diritti simili**

Descrizione costi	Valore 31/12/2004	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2005
Licenza d'uso software	920.964	354.167		439.494	835.637
Marchi	3.386.002	138.438		452.870	3.071.570
Diritti di concessione	44.800			11.200	33.600
<b>TOTALE</b>	<b>4.351.766</b>	<b>492.605</b>		<b>903.564</b>	<b>3.940.807</b>

## Immobilizzazioni in corso ed acconti

Descrizione costi	Valore 31/12/2004	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2005
Immobilizzazioni in corso e acconti	509.583	231.177			740.760

L'incremento è relativo alla progressione del progetto di *Business Process Re-engineering*.

## Altre immobilizzazioni immateriali

Descrizione costi	Valore 31/12/2004	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2005
Diritti di creazione del Global Site Illy	117.942			117.229	712
Progetto Bpr	4.834.918	1.976.333		1.742.536	5.068.715
Sito internet IBC/UDC		41.850		13.950	27.900
Progetti architettonici ed ambientali	235.710	151.694	15.359	94.463	277.581
Studi progettuali di ingegnerizzazione	133.409	274.668		139.907	268.170
Altri oneri pluriennali		1.246.174		406.011	840.163
<b>TOTALE</b>	<b>5.321.979</b>	<b>3.690.719</b>	<b>15.359</b>	<b>2.514.096</b>	<b>6.483.241</b>

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

In particolare, nell'esercizio sono entrate in produzione ulteriori componenti del nuovo sistema informativo risultante dallo sviluppo del progetto di *Business Process Re-engineering*.

La voce "*Progetti architettonici ed ambientali*" è relativa a progettazioni di ambienti ed altre componenti inerenti l'attività di *illy bar innovation*.

Si evidenziano i valori delle immobilizzazioni immateriali derivanti dalla fusione con *FrancisFrancis! International Srl*:

Brevetti	812.279
Licenze d'uso software	247.420
Costi di impianto	1.200
Studi progettuali	274.668
Altri oneri pluriennali	55.791
<b>TOTALE</b>	<b>1.391.358</b>

## Totale rivalutazioni immobilizzazioni immateriali alla fine dell'esercizio

Al 31/12/2005 non esistono immobilizzazioni immateriali sulle quali sono state applicate rivalutazioni.

**II. Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
39.131.960	36.423.149	2.708.811

**Terreni e fabbricati**

Descrizione	Importo
Costo storico	12.388.643
Rivalutazione monetaria	793.696
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(3.215.546)
Svalutazione esercizi precedenti	
<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>9.966.793</b>
Acquisizione dell'esercizio	345.644
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (Effetto fusione FF!)	1.562.510
Giroconti negativi (Effetto fusione FF!)	(139.996)
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(428.213)
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>11.306.738</b>

L'incremento è dovuto ad investimenti relativi al nuovo reparto di banda stagnata e all'immobile derivante dalla fusione con FrancisFrancis!.

**Impianti e macchinario**

Descrizione	Importo
Costo storico	31.418.002
Rivalutazione monetaria	4.904.927
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(18.860.458)
Svalutazione esercizi precedenti	
<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>17.462.471</b>
Acquisizione dell'esercizio	6.548.408
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	(261.941)
Giroconti positivi (riclassificazione)	906.294
Giroconti negativi (riclassificazione)	(546.319)
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(4.015.789)
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>20.093.124</b>

L'incremento è costituito principalmente da interventi sulla nuova linea di confezionamento 3 kg.

**Attrezzature industriali e commerciali**

Descrizione	Importo
Costo storico	2.692.362
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(1.356.739)
Svalutazione esercizi precedenti	
<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>1.335.623</b>
Acquisizione dell'esercizio	949.232
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	(96)
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (Effetto fusione FF!)	75.891
Giroconti negativi (Effetto fusione FF!)	(74.550)
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(678.378)
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>1.607.722</b>

**Altri beni**

Descrizione	Importo
Costo storico	13.037.417
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(8.936.444)
Svalutazione esercizi precedenti	
<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>4.100.973</b>
Acquisizione dell'esercizio	2.035.099
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	(56.976)
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (Effetto fusione FF!)	292.173
Giroconti negativi (Effetto fusione FF!)	(194.579)
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(1.493.002)
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>4.683.688</b>

Gli investimenti sono attinenti soprattutto ad *Attrezzature elettroniche, Costruzioni leggere e Arredamenti Fiere.*

**Immobilizzazioni in corso e acconti**

Descrizione	Importo
Saldo al 31/12/2004	3.557.289
Acquisizione dell'esercizio	1.246.025
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	(3.362.626)
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>1.440.688</b>

La voce "*Immobilizzazioni in corso ed acconti*" si riferisce a fine 2005 a realizzazione di opere non ancora completate, con particolare riferimento allo sviluppo della cialde monodose.

## Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 si elencano le seguenti immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio della società al 31/12/2005 sulle quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Come già evidenziato nelle premesse di questa nota integrativa, le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate in base a leggi, siano esse speciali, generali o di settore), e non si è proceduto a rivalutazioni discrezionali o volontarie, trovando le rivalutazioni effettuate il limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Il criterio adottato è stato quello della rivalutazione del costo storico del bene.

Descrizione	Rivalutazione di legge 72/1983	Rivalutazione di legge 413/1991	Rivalutazione di legge 342/2000	Totale Rivalutazioni
Terreni e fabbricati	465.564	328.132		793.696
Impianti e macchinari	0		4.248.422	4.248.422
Attrezzature industriali e commerciali	0			0
Altri beni	0			0
<b>TOTALE</b>	<b>465.564</b>	<b>328.132</b>	<b>4.248.422</b>	<b>5.042.118</b>

## Contributi in conto capitale

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2005 la società non ha ricevuto contributi in conto capitale.

Con riferimento ai contributi erogati negli anni precedenti, per la contabilizzazione di essi è stato scelto il metodo dell'accredito graduale a conto economico in connessione alla vita utile del bene, metodo consigliato anche dallo IAS n° 20, secondo la tecnica dei risconti.

Il valore dei contributi imputato a conto economico è di 268.640€.

L'erogazione dei contributi relativi alla legge 488/1992 ha comportato, sulla base del Decreto di Concessione Provvisoria n° 101548 del 12/02/02, le seguenti restrizioni e vincoli al libero uso dei cespiti:

articolo 3 lett. b): *“l'impresa beneficiaria delle agevolazioni è obbligata a non distogliere dall'uso previsto le immobilizzazioni materiali o immateriali agevolate, prima di 5 anni dalla relativa data di entrata in funzione”*.

L'inosservanza delle clausole che prevedono tali restrizioni e vincoli comporta la possibilità per l'ente erogatore del richiamo del contributo.

Nel corso del 2005 il programma di investimenti si è concluso e, pertanto, viene a decadere il suddetto vincolo.

## III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
25.051.578	17.974.242	7.077.336

## Partecipazioni

Descrizione	31/12/2004	Incremento	Decremento	31/12/2005
Imprese controllate	13.966.361	5.026.950	3.870	18.989.441
Imprese collegate	2.950	47.050		50.000
Imprese controllanti				
Altre imprese	206.703	5.138	26.830	185.011
	<b>14.176.014</b>	<b>5.079.138</b>	<b>30.700</b>	<b>19.224.452</b>

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate e collegate.

### Imprese controllate

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio
Illycaffè Nederland BV	Olanda	181.600	1.389.633	30.925	100	934.560
Illycaffè North America INC	Stati Uniti	4.970	13.630.546	278.717	100	11.196.300
Illycaffè France SA	Francia	1.064.000	1.584.754	3.372	99,98	974.000
Illycaffè Espresso Iberica SA	Spagna	1.202.024	310.269	33.888	99,9	498.000
Illycaffè Deutschland GMBH	Germania	381.400	1.177.768	200.564	100	671.000
Experimental Agricola Do Brasil	Brasile	3.695.781	1.118.840	(8.853)	99,9	293.688
Illy Bar Concept SPA	Italia	522.600	1.946.626	(3.793)	99,99	1.946.528
Bar Finance International SPA	Italia	1.250.000	1.229.486	(18.295)	100	1.250.000
Magic L'Espresso SL	Spagna	279.465	296.740	425	100	1.225.365

### Imprese collegate

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio
Biosensor Technologies SRL	Italia	12.500	43.039	(41.403)	23,6	50.000

### Altre imprese

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss	Valore bilancio
Caaf Interregionale Dipendenti SRL	Italia					5
Qualicaf Trieste SRL	Italia					1.420
OCM SRL	Italia	528.234	9.735.805	1.217.600	0,01	2.169
Espresso Caffè Vertrieb GMBH	Austria	38.299	714.497	662.645	5,12	87.278
Kafea Emporiki Techniki SA	Grecia	825.000	8.112.523	742	5	89.000

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni in imprese controllate o collegate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione, al costo di acquisto o di sottoscrizione, rettificato per la perdita durevole di valore.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Non si sono verificate situazioni tali da implicare "ripristini di valore".

Le variazioni intervenute sono conseguenti a:

Incrementi	Acquisti	Rivalutazioni	Importo
Imprese controllate	5.026.950		5.026.950
Imprese collegate	47.050		47.050
Imprese controllanti			
Altre imprese	5.138		5.138
	<b>5.079.138</b>		<b>5.079.138</b>

Decrementi	Cessioni	Svalutazioni	Importo
Imprese controllate		3.870	3.870
Imprese collegate			
Imprese controllanti			
Altre imprese	13.919	12.911	26.830
	<b>13.919</b>	<b>16.781</b>	<b>30.700</b>

Gli incrementi riguardano gli aumenti di capitale delle controllate “*Illycaffè North America, INC*”, “*Illycaffè Nederland BV*” e “*Illy Bar Concept SpA*”, l’inclusione della partecipazione in *Magic L’Espresso SL* a seguito della fusione con FrancisFrancis!, della collegata “*Biosensor Technologies Srl*” e, fra le altre imprese, l’iscrizione delle partecipazioni nel “*Conai*” e nel “*Consorzio ESE*” a seguito della fusione con FrancisFrancis! International Srl.

Le svalutazioni riguardano le partecipazioni nella controllata “*Illy Bar Concept SpA*” e nelle altre imprese “*Trieste Futura*”, mentre la colonna cessioni indica l’effetto della liquidazione di “*Cassa Liquidazione e Garanzia SpA*”.

## Crediti

Descrizione	31/12/2004	Incremento	Decremento	31/12/2005
Imprese controllate	3.432.600	5.354.942	3.377.114	5.410.428
Imprese collegate				
Imprese controllanti				
Altri	79.981	78.173	27.104	131.050
	<b>3.512.581</b>	<b>5.433.115</b>	<b>2.056.001</b>	<b>5.541.478</b>

La voce “*Altri*” è rappresentata dai depositi cauzionali e dal credito verso *Espresso Caffè Vertrieb* per dividendi deliberati nel 2005 ed incassati nel 2006.

Nella voce “*Crediti verso controllate*” sono stati iscritti crediti per finanziamenti concessi alle seguenti società controllate:

Descrizione	31/12/2005	Entro dodici mesi	Oltre dodici mesi	Oltre cinque anni
Illycaffè Espresso Iberica SA	649.093		649.093	
Illycaffè North America INC	2.966.856		2.966.856	
Magic L’Espresso SL	1.713.137	1.713.137		
Illy Bar Concept SpA	50.000	50.000		
Fatture da emettere	31.342	31.342		
<b>TOTALE</b>	<b>5.410.428</b>	<b>1.794.479</b>	<b>3.615.949</b>	<b>0</b>

La ripartizione dei crediti al 31/12/2005 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente.

Crediti per Area Geografica	V /Controllate	V / collegate	V / controllanti	V / altri	Totale
Italia	50.000			131.050	181.050
Stati Uniti	2.966.856				2.966.856
Spagna	2.362.231				2.362.231
Belgio	9				9
Altri	31.332				31.332
<b>Totale</b>	<b>5.410.428</b>			<b>131.050</b>	<b>5.541.478</b>

**Azioni proprie**

Descrizione	31/12/2004	Incrementi	Decrementi	31/12/2005
Illycaffè SpA	285.647			285.647

La società detiene in portafoglio n.105.000 azioni proprie. In conformità alle disposizioni di legge, la percentuale è nel limite fissato dagli articoli 2357 e 2357 bis del Codice civile e nel patrimonio netto è stata costituita apposita riserva indisponibile di pari importo.

**C) Attivo circolante****I. Rimanenze**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
41.751.079	29.657.731	12.093.348

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente nota integrativa.

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	36.517.010	23.219.925	13.297.085
Prodotti in corso di lavorazione	151.386	79.176	72.210
Prodotti finiti	4.632.309	6.236.710	-1.604.401
Acconti	450.374	121.920	328.454
<b>TOTALE</b>	<b>41.751.079</b>	<b>29.657.731</b>	<b>12.093.348</b>

L'incremento del valore delle scorte di materia prima è dovuto sia ad una maggior giacenza fisica rispetto all'anno precedente che a valori unitari superiori.

**II. Crediti**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
52.397.472	42.231.799	10.165.673

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	33.089.939			33.089.939
Verso imprese controllate	14.914.260			14.914.260
Verso imprese collegate				
Verso controllanti				
Per crediti tributari	314.078			314.078
Per imposte anticipate	1.432.689			1.432.689
Verso altri	2.549.753	96.753		2.646.506
	<b>52.300.719</b>	<b>96.753</b>		<b>52.397.472</b>

Ai sensi dell'articolo 2427 6-ter) la società non presenta crediti per operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine.

I "Crediti verso altri" al 31/12/2005 sono rappresentati da:

Descrizione	Importo
Crediti finanziari	202.865
Credito verso Ministero Attività Produttive per contributo L 488/92	532.570
Crediti per anticipi su prestazioni di servizio	1.116.406
Crediti per fatture e note debito da emettere	3.423
Crediti per noli ed altri oneri anticipati	1.432
Altri crediti	789.810
<b>TOTALE</b>	<b>2.646.506</b>

Gli “*Altri crediti*”, che non presentano degli importi incassabili oltre l'esercizio successivo, sono tutti esigibili e pertanto su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore.

La voce “*Crediti finanziari*” è costituita da prestiti concessi a dipendenti ed agenti. La voce “*Crediti verso il Ministero Attività Produttive per contributo L.488/92*” rappresenta il residuo credito per un contributo in conto impianti a fronte di un programma di investimenti produttivi di € 15.635,7mil€.

La voce “*Noli ed oneri anticipati*” è costituita da pagamenti anticipati del costo di nolo su partite di caffè verde che verranno acquistate nell'esercizio 2006.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito “*Fondo svalutazione crediti*”, che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione
Saldo al 31/12/2004	170.470
Utilizzo nell'esercizio	-27.527
Accantonamento esercizio	225.414
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>368.357</b>

La ripartizione dei crediti commerciali al 31/12/2005 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

Crediti per Area Geografica	V / clienti	V /Controllate	V / collegate	V / controllanti	V / altri	Totale
Italia	29.642.039	1.515.933			2.646.506	33.804.478
Stati Uniti		7.186.545				7.186.545
Olanda		1.055.033				1.055.033
Germania		1.177.474				1.177.474
Francia		2.999.879				2.999.879
Spagna		979.396				979.396
Altri paesi	3.447.900					3.447.900
<b>Totale</b>	<b>33.089.939</b>	<b>14.914.260</b>			<b>2.646.506</b>	<b>50.650.705</b>

Le altre categorie di credito sono tutte nei confronti di soggetti residenti.

### III. Attività finanziarie

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni (987.000)
856.302	1.843.302	

Descrizione	31/12/2004	Incrementi	Decrementi	31/12/2005
In imprese controllate	1.655.261	824.000	1.622.959	856.302
In imprese collegate	188.041		188.041	

In imprese controllanti  
 Altre partecipazioni  
 Azioni proprie  
 Altri titoli

<b>1.843.302</b>	<b>824.000</b>	<b>1.811.000</b>	<b>856.302</b>
------------------	----------------	------------------	----------------

L' incremento è relativo all'acquisto del 100% delle quote della società "Eltrade Srl", acquisizione finalizzata all'ottenimento di un terreno attiguo allo stabilimento.

I decrementi riguardano la fusione della società controllata "FrancisFrancis! International Srl" e le svalutazioni di "Espresso Time BV" e della collegata "FrancisFrancis! Usa, INC".

#### IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
<b>1.343.919</b>	<b>3.334.818</b>	<b>-1.990.899</b>

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004
Depositi bancari e postali	1.327.336	3.317.518
Assegni	0	0
Denaro e altri valori in cassa	16.583	17.300
<b>TOTALE</b>	<b>1.343.919</b>	<b>3.334.818</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

#### D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
<b>352.974</b>	<b>305.975</b>	<b>46.999</b>

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione sia numeraria che documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31/12/2005, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Ratei attivi su contratti IRS	195.967
Altri ratei attivi	22.937
Risconti attivi su premi assicurativi	36.632
Risconti attivi su tassa di proprietà autoveature	1.942
Risconti attivi su abbonamenti e quote associative	5.169
Risconti attivi su costi di assistenza sistemi informativi	18.734
Risconti attivi su costi per informazioni	43.420

Risconti attivi su costi pubblicitari	13.492
Risconti attivi su costi di manutenzione impianti industriali	11.195
Altri di ammontare non apprezzabile	3.486
	<b>352.974</b>

## Passività

### A) Patrimonio netto

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni	
	85.179.791	77.285.065	7.894.726	
Descrizione	31/12/2004	Incrementi	Decrementi	31/12/2005
Capitale	6.300.000			6.300.000
Riserve di rivalutazione	6.308.963			6.308.963
Riserva legale	2.827.248			2.827.248
Riserve statutarie				
Riserve per azioni proprie in portafoglio	285.647			285.647
Altre riserve				
Riserva straordinaria	34.646.566	23.120.702		57.767.268
Versamenti in conto capitale				
Versamenti conto copertura perdita				
Fondo contributi in conto capitale art. 55 T.U.	797.731			797.731
Riserva da arrotondamento da €		1		1
13) Riserva su contributi tassata	123.170		123.170	
14) Riserva legge 488/92	12.911.422		12.911.422	
15) Riserva per ammortamenti anticipati	4.713.348		4.713.348	
Altre .				
Arrotondamento .				
Utili (perdite) portati a nuovo				
Utile (perdita) dell'esercizio	8.370.970	10.892.933	8.370.970	10.892.933
	<b>77.285.065</b>	<b>34.013.636</b>	<b>26.118.910</b>	<b>85.179.791</b>

Nella voce “*Riserva straordinaria*” vengono inserite le differenze da arrotondamento all’unità di Euro.

La “*Riserva per contributi in conto capitale ex articolo 55 Dpr 917*” rappresenta il 50% dei contributi erogati negli esercizi precedenti, secondo quanto previsto dall’allora vigente articolo 55 del Tuir, in materia di contributi in conto capitale. Tale riserva è in sospensione di imposta.

La “*Riserva su contributi tassata*” rappresenta la parte in decimi dei contributi in conto capitale già tassata e quindi distribuibile senza alcuna imposizione fiscale viene pertanto girata a riserva straordinaria.

Si evidenzia come la “*Riserva legge 488/1992*” presente nel bilancio dell’esercizio 2004, costituiva una riserva di utili, costituita in fase di riparto dell’utile 2002,

richiesto dalla Legge 488/92 come vincolo all'erogazione di un contributo in conto impianti. Tale riserva non era disponibile sino alla fine del programma di investimento oggetto del contributo. Nel corso dell'esercizio 2005 il programma di investimento si è concluso e, pertanto, tale riserva è disponibile ed è stata girata a *Riserva straordinaria*.

A seguito del processo di disinquinamento, la "*Riserva per ammortamenti anticipati*" si identifica quale riserva libera, soggetta al vincolo fiscale per masse previsto dalla nuova normativa fiscale e che viene evidenziato nel quadro EC del Modello Unico.

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserve diverse	Risultato d'esercizio	Totale
<b>All'inizio dell'esercizio precedente (01/01/2004)</b>	<b>6.300.000</b>	<b>2.338.650</b>	<b>55.429.269</b>	<b>9.771.950</b>	<b>73.839.869</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio				-4.846.167	-4.846.167
- attribuzione dividendi				-4.925.783	-4.925.783
- attribuzione a riserva		488.598	4.357.578		4.846.176
Altre variazioni					<b>0</b>
Risultato dell'esercizio precedente				8.370.970	8.370.970
<b>Alla chiusura dell'esercizio precedente (31/12/2004)</b>	<b>6.300.000</b>	<b>2.827.248</b>	<b>59.786.847</b>	<b>8.370.970</b>	<b>77.285.065</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio				-5.370.970	-5.370.970
- attribuzione dividendi				-3.000.000	-3.000.000
- attribuzione a riserva			5.370.970		5.370.970
Altre variazioni			1.793		1.793
Risultato dell'esercizio corrente				10.892.933	10.892.933
<b>Alla chiusura dell'esercizio corrente (31/12/2004)</b>	<b>6.300.000</b>	<b>2.827.248</b>	<b>65.159.610</b>	<b>10.892.933</b>	<b>85.179.791</b>

Il capitale sociale è così composto.

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in €
Azioni ordinarie	1.050.000	6.300.000
<b>Totale</b>	<b>1.050.000</b>	<b>6.300.000</b>

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per altre ragioni
Capitale	6.300.000	B			
Riserva da sovrapprezzo delle azioni		A, B, C			

Riserve di rivalutazione	6.308.963	A, B	6.308.963
Riserva legale	2.827.248	B	1.567.248
Riserve statutarie		A, B	
Riserva per azioni proprie in portafoglio	285.647		
Altre riserve	58.565.000	A, B, C	58.564.999
Utili (perdite) portati a nuovo		A, B, C	
<b>Totale</b>			<b>66.441.210</b>
Quota non distribuibile			246.978
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>66.194.232</b>

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

In conformità con quanto disposto dal principio contabile n. 28) sul Patrimonio netto, si forniscono le seguenti informazioni complementari:

a) Composizione della voce Riserve di rivalutazione

Riserve	Rivalutazione monetarie	Rivalutazione non monetarie
Legge n°72/1983	556.121	
Legge n°413/1991	284.024	
Legge n°342/2000	5.468.818	

Le riserve di rivalutazione ai sensi delle leggi n. 413/91 e 342/00 sono al netto dell'imposta sostitutiva.

b) Utile per azione

L'utile d'esercizio che spetta al proprietario di una quota unitaria del capitale d'impresa è pari a € 10,37.

c) Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

1) Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione.

Riserve	Valore
Riserva contributi in conto capitale ex art 55 TUIR	797.731
Riserva rivalutazione legge 342/2000	5.468.818
Riserva rivalutazione ex legge n. 72/1983	556.121
Riserva rivalutazione ex legge n. 413/91	284.024
	<b>7.106.694</b>

A seguito del processo di disinquinamento del bilancio e delle metodologie di calcolo degli ammortamenti anticipati, ai sensi dell'articolo 109 comma 4) lettera b) del Tuir si evidenzia il vincolo sulle riserve, costituito come segue:

Descrizione	Importo
Eccedenza pregressa al netto delle imposte differite	5.329.842
Eccedenza di periodo dedotta al netto differite	1.961.904

Riassorbimento dell'esercizio al netto delle imposte differite	-798.104
<b>Totale vincolo</b>	<b>6.493.642</b>

2) Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.

Riserve	Valore
Riserva straordinaria	57.767.268
<b>TOTALE</b>	<b>57.767.268</b>

### Riserve incorporate nel capitale sociale.

Non sono comprese nel capitale riserve o fondi che, in caso di distribuzione, concorrono a formare il reddito dei soci, ai sensi dell'articolo 47 del Tuir.

### B) Fondi per rischi e oneri

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
6.970.400	5.469.074	1.501.326

Descrizione	31/12/2004	Incrementi	Decrementi	31/12/2005
Per trattamento di quiescenza				
Per imposte, anche differite	3.446.421	777.715		4.224.136
Altri	2.022.653	1.063.347	339.736	2.746.264
	<b>5.469.074</b>	<b>1.063.347</b>	<b>339.736</b>	<b>6.970.400</b>

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio.

La voce "Altri fondi", al 31/12/2005, risulta così composta:

Descrizione	31/12/2004	Incrementi	Decrementi	31/12/2005
Fondo indennità suppletiva clientela	1.807.153	266.919	124.236	1.949.836
Fondo operazioni a premio	0	476.006	0	476.006
Fondo resi	215.500	320.422	215.500	320.422
<b>TOTALE</b>	<b>2.022.653</b>	<b>1.063.347</b>	<b>339.736</b>	<b>2.746.264</b>

Il "Fondo indennità suppletiva di clientela" è costituito a fronte dell'indennità che la società è tenuta a corrispondere all'agente nel caso in cui la risoluzione del rapporto di agenzia avvenga per iniziativa della società, ovvero in caso di morte, di invalidità permanente o pensionamento dell'agente. Questa indennità non è invece dovuta nel caso di risoluzione del rapporto di agenzia per iniziativa dell'agente, ovvero per giusta causa.

L'accantonamento viene effettuato in osservanza a quanto stabilito dagli accordi economici collettivi come peraltro richiamato nei contratti di agenzia stipulati con i nostri agenti.

Il "Fondo resi" rappresenta l'effetto economico dei resi, intervenuti tra l'inizio dell'esercizio 2006 fino alla data di approvazione del progetto di bilancio, di prodotti consegnati nel corso del 2005.

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
4.614.251	4.101.989	512.262

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2004	Incrementi	Decrementi	31/12/2005
TFR, movimenti del periodo	4.101.989	1.192.682	680.420	4.614.251

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2005 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

### D) Debiti

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
76.705.074	54.819.685	21.885.389

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Obbligazioni				
Obbligazioni convertibili				
Debiti verso soci per finanziamenti				
Debiti verso banche	14.583.958	26.155.509		40.739.467
Debiti verso altri finanziatori	633.000	2.395.124		3.028.124
Acconti				
Debiti verso fornitori	21.285.271			21.285.271
Debiti costituiti da titoli di credito				
Debiti verso imprese controllate	2.563.147			2.563.147
Debiti verso imprese collegate				
Debiti verso controllanti	918.393			918.393
Debiti tributari	2.749.753			2.749.753
Debiti verso istituti di previdenza	2.231.359			2.231.359
Altri debiti	3.189.557			3.189.557
	<b>48.154.441</b>	<b>28.550.633</b>		<b>76.705.074</b>

Viene di seguito specificato il contenuto delle voci dei debiti verso banche e verso altri finanziatori.

Debiti verso banche	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Banca Popolare Friuladria	1.110.139	2.076.044		3.186.183
Unicredit	3.020.941	8.000.000		11.020.941
Fortis Bank	17.838	0		17.838

Banca Intesa	3.126.122	9.000.000	12.126.122
Deutsche Bank	75.617	0	75.617
Friulcassa	5.572.867	3.079.465	8.652.332
Capitalia	537.004	0	537.004
Banca Nazionale del Lavoro	1.123.430	4.000.000	5.123.430
<b>TOTALE</b>	<b>14.583.958</b>	<b>26.155.509</b>	<b>0 40.739.467</b>

Nel mese di dicembre è stata concessa da Friulcassa SpA una linea di credito “evergreen” della durata di 5 anni per € 20.000.000.

Debiti verso altri finanziatori	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Mutuo Frie 4000112	633.000	2.395.124		3.028.124
<b>TOTALE</b>	<b>633.000</b>	<b>2.395.124</b>	<b>0</b>	<b>3.028.124</b>

La società, ai sensi dell'articolo 2427 6-ter), non presenta debiti per operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine.

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2005, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

La società non ha debiti verso soci per finanziamenti.

I “*Debiti verso fornitori*” sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

Per i “*Debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti*” questi sono rappresentati da debiti di natura commerciale verso società del gruppo, mentre quelli di natura finanziaria si riferiscono a debiti verso la controllate olandese, spagnola e tedesca.

La voce “*Debiti tributari*” accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Debito per imposte sul reddito	249.072	-808.549	1.057.621
Debiti per ritenute operate	1.360.599	1.436.308	-75.709
Erario c/iva	1.140.082	0	1.140.082
<b>TOTALE</b>	<b>2.749.753</b>	<b>627.759</b>	<b>2.121.994</b>

Gli “*Altri debiti*” sono rappresentati da:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Debiti verso dipendenti per retribuzioni	1.574.188	499.882	1.074.306
Debiti verso dipendenti per ferie non godute	264.645	141.230	123.415
Debiti verso altri	1.350.724	1.456.172	-105.448
<b>TOTALE</b>	<b>3.189.557</b>	<b>2.097.284</b>	<b>1.092.273</b>

La ripartizione dei “*Debiti verso fornitori*”, i “*Debiti verso controllate, collegate e controllanti*” e i “*Debiti verso altri*” al 31/12/2005 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente.

Debiti per Area Geografica	V / fornitori	V /Controllate	V / Collegate	V / Controllanti	V / Altri	Totale
Italia	20.914.658	233.183		1.167.464	3.189.557	25.504.862

Stati Uniti	76.894				76.894
Olanda	929.262				929.262
Spagna	373.737				373.737
Francia	135.759				135.759
Germania	814.312				814.312
Altri Paesi	370.613				370.613
<b>Totale</b>	<b>21.285.271</b>	<b>2.563.147</b>	<b>1.167.464</b>	<b>3.189.557</b>	<b>28.205.439</b>

Il Mutuo Frie n° 4000112 è assistito da ipoteca su immobili e privilegio su impianti.

## E) Ratei e risconti

<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>Variazioni</b>
<b>1.605.959</b>	<b>1.896.056</b>	<b>(290.097)</b>

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

I criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera per tali poste sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

I risconti passivi su contributi attivi di durata superiore ai 5 anni ammontano ad €406.000

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Importo
Ratei passivi su contratti IRS	214.460
Ratei passivi di interessi passivi su mutui	130.066
Risconti passivi su contributi attivi	1.259.839
Altri di ammontare non apprezzabile	1.594
<b>TOTALE</b>	<b>1.605.959</b>

## Conti d'ordine

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Sistema improprio dei beni altrui presso di noi			
Sistema improprio degli impegni	1.483.903	2.043.728	-559.825
Sistema improprio dei rischi			
Raccordo tra norme civili e fiscali			
<b>TOTALI</b>	<b>1.483.903</b>	<b>2.043.728</b>	<b>-559.825</b>

Nell'ambito del sistema degli impegni, specifichiamo quelli relativi a imprese controllate:

Ragione sociale	Tipologia	Importo
Illycaffè North America INC	Patronage	508.604
Illycaffè Espresso Iberica SA	Patronage	300.506
<b>TOTALE</b>		<b>809.110</b>

Non sussistono impegni relativi a società collegate o controllanti.

Alla chiusura dell'esercizio, nell'ambito del sistema degli impegni vengono evidenziate le seguenti garanzie prestate da terzi:

Garante	Garantito	Importo
Friulcassa SpA	Estgas SpA	40.290
Banca Intesa SpA	Viacard	15.494
<b>TOTALE</b>		<b>55.784</b>

Al 31.12.2005 risultano in essere, rilevati nell'ambito del *sistema improprio degli impegni*, tre contratti di copertura sui tassi d'interesse *Interest Rate Swap*.

Il primo, stipulato con *BancaIntesa* il 25.01.2005 con scadenza 01.01.2010, è un *IRS amortizing*, riferito ad un capitale nozionale iniziale di 15.000.000 €, prevede l'incasso di un tasso variabile pari all'*Euribor 6 mesi*, contro il pagamento di un tasso fisso:

2,15% per il 2005;

2,90% per il 2006;

3,65% dal 2007 al 2009.

Il secondo, stipulato con *Banca Intesa* il 22.03.2005 con scadenza 22.03.2008, riferito ad un capitale nozionale di € 5.000.000 prevede l'incasso di un tasso variabile pari all'*Euribor a 3 mesi* contro il pagamento di un tasso fisso:

2,40% dal 22.03.2005 al 22.03.2006;

3,35% dal 22.03.2006 al 22.03.2008.

Il terzo, stipulato con *Unicredit* in data 14.10.2005 con scadenza 14.10.2010, riferito ad un capitale nozionale di € 10.000.000 prevede incasso di un tasso variabile a pari all'*Euribor a 6 mesi* contro il pagamento di un tasso fisso del 2,95%.

### Fair value degli strumenti finanziari

Ai sensi dell'articolo 2427-bis del codice civile, si indica il fair value dei tre *Interest Rate Swap* indicati al punto precedente. Il calcolo, fornito direttamente dall'istituto emittente, si basa sull'attualizzazione dei flussi futuri dei valori rispettivi "pay" e "receive" sottostanti il contratto. Per la parte "pay" si è preso come tasso di riferimento per l'attualizzazione il tasso "zero coupon" a 6 mesi al 31.12.05, applicato sul nozionale; per quella "receive" i tassi *forward* a 6 mesi sullo stesso nozionale.

Istituto	Derivato	Trade date	Value date	Maturity date	CCY Notional	Notional	Mark to market
Unicredit	Irs	12/10/2005	14/10/2005	14/10/2010	EUR	10.000.000	+48.395,00
Banca Intesa	Irs	22/03/2005	22/03/2005	22/03/2008	EUR	5.000.000	-32.267,36
Banca Intesa	Irs	25/01/2005	25/01/2005	01/01/2010	EUR	13.500.000	-91.025,67

### Piano di stock option

L'assemblea straordinaria della illycaffè del 2 maggio 2002 ha deliberato di dare facoltà al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2423 del Codice Civile, per il periodo massimo di cinque anni, di aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale della società mediante emissione di un massimo complessivo di

n.105.000 azioni ordinarie da destinare ad un piano di incentivazione a favore di dipendenti ed amministratori del gruppo illycaffè.

Relativamente a tale piano il Presidente, in esecuzione alla delibera del Consiglio del 5 maggio 2003 ha definito il regolamento del secondo ciclo, determinando i beneficiari del piano, il numero massimo di diritti di opzione da assegnare a ciascun beneficiario con i relativi obiettivi di performance aziendale, il prezzo di esercizio e la data di scadenza.

L'aumento di capitale a servizio del piano verrà attuato a partire dal 2006 in funzione delle richieste di esercizio dei diritti d'opzione ricevute dai beneficiari del piano.

## Conto economico

### A) Valore della produzione

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
	<b>187.303.543</b>	<b>165.595.933</b>	<b>21.707.610</b>
Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	186.360.289	162.712.447	23.647.842
Variazioni rimanenze prodotti	(1.576.995)	1.166.529	(2.743.524)
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	384.589	224.769	159.820
Altri ricavi e proventi	2.135.660	1.492.188	643.472
	<b>187.303.543</b>	<b>165.595.933</b>	<b>21.707.610</b>

I ricavi derivanti dalle cessioni di beni hanno subito un incremento del 14,6% rispetto all'anno precedente.

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

### Ricavi per categoria di attività

I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Prodotti finiti caffè	162.352.515	143.843.964	18.508.551
Confezioni	7.221.575	9.878.378	-2.656.803
Attrezzature caffè, materiali pubblicitari e altri	16.786.199	8.990.105	7.796.094
<b>TOTALE</b>	<b>186.360.289</b>	<b>162.712.447</b>	<b>23.647.842</b>

### Ricavi per area geografica

Area	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Italia	117.149.891	107.431.790	9.718.101
Estero	69.210.398	55.280.657	13.929.741
<b>TOTALE</b>	<b>186.360.289</b>	<b>162.712.447</b>	<b>23.647.842</b>

### Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Immobilizzazioni materiali	384.589	224.769	159.820
Immobilizzazioni immateriali			
<b>TOTALE</b>	<b>384.589</b>	<b>224.769</b>	<b>159.820</b>

Si tratta dei costi di manodopera impiegata sulla realizzazione di costruzioni in economia.

## Altri ricavi e proventi

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Rimborsi danni caffè	54.725	24.272	30.453
Rimborsi danni diversi	261.409	7.033	254.376
Plusvalenze ordinarie di alienazione cespiti	88.455	132.670	-44.215
Recupero spese legali	11.322	15.855	-4.533
Royalties	278.805	199.335	79.470
Rimborso spese di trasporto	602.762	495.232	107.530
Ricavi mensa aziendale	85.863	82.021	3.842
Canoni attivi di locazione	55.441	19.562	35.879
Prestazioni di servizio verso controllate	4.810	4.211	599
Sopravvenienze attive	346.508	113.776	232.732
Contributo L. n°26 del 29.01.1986	53.898	70.024	-16.126
Contributo L. n°488/1992	214.742	148.581	66.161
Altri	76.919	179.616	-102.697
<b>TOTALE</b>	<b>2.135.659</b>	<b>1.492.188</b>	<b>643.472</b>

I *rimborsi danni caffè* sono costituiti, sia da differenze dovute a cali di peso, riconosciuti dai nostri fornitori su partite di caffè verde acquistate durante l'esercizio, che da rimborsi danni legati alla distribuzione sul territorio dei nostri prodotti finiti.

Le *"Plusvalenze da alienazione cespiti"* sono per lo più relative alla dismissione di automezzi aziendali ed impianti e macchinari ed hanno natura ordinaria.

La voce *"Rimborso spese di trasporto"* è principalmente costituita dai rimborsi di spese di trasporto nei confronti della controllata statunitense.

La voce *"Contributo L.26/86 Fondo Trieste"* comprende la quota di contributo in conto capitale correlata alla quota di ammortamento dei beni assoggettati ai contributi ricevuti in conformità a quanto previsto dai principi contabili.

La voce *"Contributo L.488/92"* comprende la quota di contributo in conto impianti correlata alla quota di ammortamento degli investimenti già effettuati alla data del 31.12.2004 e relativi al piano di investimenti ammesso al contributo deliberato dal Ministero per Attività Produttive.

Le *"Royalties"* derivano essenzialmente dalle concessioni del diritto di utilizzazione di beni immateriali nell'ambito della divisione *illy bar innovation*.

La quota residua dei contributi imputabile proporzionalmente al conto economico, legata alla vita residua dei beni, e l'importo del contributo relativo ad investimenti ancora da completare sono stati sospesi e rimandati agli esercizi futuri mediante l'utilizzo di risconti passivi.

La voce *"Altri"* accoglie tra le altre prestazioni di servizi anche i ricavi per la vendita dei corsi dell'Università del Caffè svolti presso la nostra sede nel corso dell'anno 2005.

## B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
164.740.202	146.616.876	18.123.326

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	81.674.618	65.262.524	16.412.094
Servizi	51.767.627	47.373.472	4.394.155
Godimento di beni di terzi	788.240	578.112	210.128
Salari e stipendi	17.758.857	15.238.538	2.520.319
Oneri sociali	6.293.912	5.598.343	695.569
Trattamento di fine rapporto	2.157.220	2.026.575	130.645
Altri costi del personale	84.956	66.196	18.760
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	4.505.701	3.178.699	1.327.002
Ammortamento immobilizzazioni materiali	6.615.382	5.537.994	1.077.388
Svalutazioni crediti attivo circolante	225.414	54.067	171.347
Variazione rimanenze materie prime	(11.772.339)	(3.217.290)	(8.555.049)
Accantonamento per rischi			
Altri accantonamenti	1.020.919	759.794	261.125
Oneri diversi di gestione	3.619.694	4.159.852	(540.158)
<b>TOTALI</b>	<b>164.740.202</b>	<b>146.616.876</b>	<b>18.123.326</b>

### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Materie prime	41.695.672	30.569.248	11.126.424
Prodotti finiti	6.658.266	1.224.043	5.434.223
Materiali di consumo	628.241	421.210	207.031
Imballi	18.360.858	18.456.801	-95.943
Acquisti vari	3.937.505	1.340.241	2.597.264
Cancelleria	113.529	146.278	-32.749
Materiale pubblicitario	8.123.429	8.586.411	-462.982
Carburanti e lubrificanti	253.731	211.554	42.177
Prodotti per mensa aziendale	27.500	31.374	-3.874
Spese accessorie su acquisti	1.630.180	3.856.852	-2.226.672
Beni di costo unitario non superiore a Euro 516,46	245.707	418.512	-172.805
<b>TOTALI</b>	<b>81.674.618</b>	<b>65.262.524</b>	<b>16.412.094</b>

La voce “*Spese accessorie su acquisti*” comprende tutti i costi relativi alla gestione del caffè crudo, ad eccezione dei costi di ricerca fornitori, riclassificati nei costi per servizi.

### Costi per servizi

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Trasporti	7.467.388	7.268.966	198.422
Magazzinaggio e navettaggio	2.703.868	1.598.163	1.105.705
Servizi industriali	1.371.462	794.464	576.998
Lavorazioni esterne	1.025.569	822.109	203.460

Energia elettrica, acqua e gas	1.090.319	967.651	122.668
Manutenzione esterna macchinari, impianti e altro	1.087.793	1.333.374	-245.581
Servizi di vigilanza	347.763	241.927	105.836
Consulenze tecniche	1.549.670	693.362	856.308
Collaborazioni coordinate e continuative	364.993	642.478	-277.485
Compensi agli amministratori	2.415.463	2.823.811	-408.348
Compensi ai sindaci ed organi di controllo	111.886	182.958	-71.072
Ricerca, addestramento e formazione	282.842	355.801	-72.959
Pulizia esterna	270.096	339.577	-69.481
Provvigioni a intermediari	8.479.376	8.133.106	346.270
Spese pubblicitarie	16.919.257	15.538.236	1.381.021
Spese per automezzi	114.850	163.508	-48.658
Informazioni sulla clientela	43.580	65.759	-22.179
Servizi amministrativi	523.753	138.398	385.355
Mense gestite da terzi e buoni pasto	435.581	401.778	33.803
Spese legali e consulenze	1.429.130	1.464.116	-34.986
Spese telefoniche	515.550	468.615	46.935
Spese postali e di affrancatura	250.236	183.284	66.952
Assicurazioni diverse	594.507	550.936	43.571
Spese di viaggio	2.349.256	2.182.627	166.629
Altri costi per servizi	23.439	18.468	4.971
<b>TOTALI</b>	<b>51.767.627</b>	<b>47.373.472</b>	<b>4.394.155</b>

I “*Servizi industriali*” sono rappresentati principalmente da costi di facchinaggio e controllo spendenti.

Le “*Consulenze tecniche*” sono rappresentate da consulenze in Information Technology per 565.122€ e consulenze industriali per 984.548€, tra cui sono compresi 207.275€ di spese di R&S.

Le “*Spese legali e consulenze*” comprendono soprattutto costi di ricerca e gestione del personale, consulenze brevettuali e recupero crediti.

Nei costi per servizi sono compresi anche i *Costi di ricerca fornitori* che ammontano a 812.023€, precedentemente riclassificati tra gli oneri accessori ai costi d’acquisto.

Ai sensi dell’articolo 2427 n° 16) del Codice Civile si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri degli organi di controllo.

Qualifica	Compenso
Amministratori	2.415.463
Collegio sindacale	111.886

## Costi per il godimento di beni di terzi

In questa voce sono compresi:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Fitti passivi	71.162	39.176	31.986
Noleggio attrezzature d’ufficio ed elettroniche	96.354	38.396	57.958
Noleggio a lungo termine autovetture	620.725	500.540	120.185
<b>TOTALE</b>	<b>788.241</b>	<b>578.112</b>	<b>210.129</b>

## Costi per il personale

La voce comprende l’intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

### Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

### Altre svalutazioni delle immobilizzazioni

Non sono state imputate svalutazioni straordinarie di immobilizzazioni materiali ed immateriali.

### Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

L'importo rappresenta lo stanziamento al *Fondo svalutazione crediti*

### Altri accantonamenti

La voce comprende, l'*Accantonamento indennità suppletiva di clientela* per € 266.919, l'*Accantonamento per resi di merce* per € 320.422 e l'*Accantonamento per operazioni a premio* per € 433.578.

### Oneri diversi di gestione

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Imposte e tasse (ICI, bollo, registro, pubblicità)	999.585	961.770	37.815
Abbonamenti a pubblicazioni editoriali	106.270	90.940	15.330
Oneri di utilità sociale	170.420	79.619	90.801
Minusvalenze ordinarie	299.085	273.567	25.518
Costi vari di R&S	278.659	315.069	-36.410
Spese di rappresentanza e relazioni esterne	535.322	1.534.815	-999.493
Annualità diritti di proprietà intellettuale	135.624	420.489	-284.865
Quote associative	244.526	259.049	-14.523
Altri oneri diversi di gestione	850.203	224.534	625.669
<b>TOTALE</b>	<b>3.619.694</b>	<b>4.159.852</b>	<b>-540.158</b>

Nella voce "*Altri oneri di gestione*" sono ricomprese le minusvalenze da dismissione cespiti.

### Costi di ricerca e sviluppo

Ammontano complessivamente a 965.847€ pari allo 0,5% del Valore della produzione. Di questi, 207.275 sono classificati tra i *Costi per servizi* alla voce *Consulenze industriali*, 278.659 alla voce *Oneri diversi di gestione*, e 480.913 tra le *Immobilizzazioni immateriali*.

## C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
277.277	(1.655.662)	1.932.939

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Da partecipazione	225.417		225.417
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante			
Proventi diversi dai precedenti	1.139.382	661.331	478.051
(Interessi e altri oneri finanziari)	(2.183.309)	(1.463.646)	(719.663)
Utili (perdite) su cambi	1.095.787	(853.347)	1.949.134
	<b>277.277</b>	<b>(1.655.662)</b>	<b>1.932.939</b>

### Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni					
Interessi su titoli					
Interessi bancari e postali				737.818	737.818
Interessi su finanziamenti		64.891			64.891
Interessi su crediti commerciali		286.171			286.171
Altri proventi				50.502	50.502
Arrotondamento					
		<b>351.062</b>		<b>788.320</b>	<b>1.139.382</b>

Gli interessi verso società controllate sono relativi ai mutui concessi alle controllate *Illycaffè Espresso Iberica SA*, *Magic L'Espresso SL* e *Illy Bar Concept SpA*, dettagliati nell'apposito capitolo della presente nota integrativa.

### Interessi e altri oneri finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni					
Interessi bancari				157.893	157.893
Interessi fornitori					
Interessi medio credito				798.422	798.422
Sconti o oneri finanziari				1.205.323	1.205.323
Interessi su finanziamenti		19.887			19.887
Ammortamento disaggio di emissione obbligazioni					
Altri oneri su operazioni finanziarie				1.784	1.784
Accantonamento al fondo rischi su cambi					
		<b>19.887</b>		<b>2.163.422</b>	<b>2.183.309</b>

### Utile e perdite su cambi

Dell'ammontare complessivo delle utili nette risultanti del conto economico la componente valutativa non realizzata corrisponde a € 246.978

### D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
(923.981)	(1.686.922)	762.941

### Svalutazioni

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
-------------	------------	------------	------------

Di partecipazioni	16.781	31.665	(14.884)
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante	907.200	1.655.257	(748.057)
	<b>923.981</b>	<b>1.686.922</b>	<b>(762.941)</b>

Le svalutazioni si riferiscono alla partecipazione nella controllata *Illy Bar Concept SpA*, iscritta tra le immobilizzazioni finanziarie, e alle partecipazioni in *Trieste Futura* e *Cassa Liquidazione e Garanzia* e alla controllata *FrancisFrancis! International Srl* iscritta nell'ambito dell'attivo circolante.

## E) Proventi e oneri straordinari

	Saldo al 31/12/2005 (1.605.586)	Saldo al 31/12/2004 599.971	Variazioni (2.205.557)
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>Anno precedente</b>	<b>31/12/2004</b>
Plusvalenze da alienazioni		Plusvalenze da alienazioni	
Varie	824.686	Varie	1.168.626
Totale proventi	824.686	Totale proventi	1.168.626
Minusvalenze		Minusvalenze	
Varie	(2.430.272)	Varie	(568.655)
Totale oneri	(2.430.272)	Totale oneri	(568.655)
	<b>(1.605.586)</b>		<b>599.971</b>

## Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 31/12/2005 9.418.118	Saldo al 31/12/2004 7.865.474	Variazioni 1.552.644
<b>Imposte</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Imposte correnti:</b>	8.551.714	7.166.541	1.385.173
IRES	6.427.109	5.272.063	1.155.046
IRAP	2.124.605	1.894.478	230.127
<b>Imposte differite (anticipate)</b>	866.404	698.933	167.471
IRES	748.422	596.944	151.478
IRAP	117.982	101.989	15.993
	<b>9.418.118</b>	<b>7.865.474</b>	<b>1.552.644</b>

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

## Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico IRES

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	20.311.051	
Onere fiscale teorico (%)	33	6.702.647
<b>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:</b>		
Plusvalenze patrimoniali	(84.965)	
Ammortamenti anticipati (al netto della quota contributi)	(3.126.541)	
Differenze cambio non realizzate	(246.978)	
	(3.458.484)	
<b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>		
Compensi amministratori non erogati nell'esercizio	915.000	
Accantonamento fondo operazioni a premio	303.505	
Accantonamento a fondo resi	320.422	
Costi carenti requisiti art. 109 TUIR	857.000	

	2.395.927	
<b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>		
Compensi amministratori esercizio precedente	(1.260.000)	
Utilizzo fondo resi	(215.500)	
Rientri svalutazioni partecipazioni	(401.130)	
Riassorbimento spese di rappresentanza e plusvalenze	(30.002)	
Riassorbimento ammortamenti anticipati	1.271.879	
	(634.753)	
<b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</b>		
Spese diverse non deducibili	53.053	
Imposte non deducibili	352.065	
Oneri di utilità sociale	116.839	
Costi autovetture	85.612	
Costi telefonia mobile	118.649	
Perdite su partecipazioni PEX	30.699	
Imposte esercizi precedenti	16.666	
Spese di rappresentanza indeducibili	279.805	
Dividendi	(191.040)	
	0	0
Imponibile fiscale	19.476.089	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		6.427.109

### Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	50.104.619	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	(1.020.919)	
Costi straordinari deducibili	(958.921)	
Componenti del costo del lavoro deducibile	(2.289.826)	
Costi indeducibili	4.752.117	
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP	(268.640)	
Ricavi straordinari tassabili	491.142	
	<b>50.809.572</b>	
Onere fiscale teorico (%)	4,25	2.159.407
<b>Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:</b>		
Utilizzo fondo resi	(215.500)	
Accantonamento fondo resi	320.422	
Costi carenti requisiti art. 109 TUIR	857.000	
Ammortamenti anticipati al netto contributi	(3.126.541)	
Plusvalenze tassabili in esercizi futuri	(84.965)	
Riassorbimento plusvalenze	51.592	
Accantonamento fondo operazioni a premio	303.505	
Riassorbimento spese di rappresentanza	(81.594)	
Riassorbimento ammortamenti anticipati	1.157.217	
Imponibile Irap	49.990.708	
IRAP corrente per l'esercizio		2.124.605

Ai sensi del punto 14) dell'articolo 2427 del Codice civile si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

### Fiscalità differita e anticipata

La fiscalità differita viene espressa dall'accantonamento effettuato nel fondo imposte differite e nei crediti per imposte anticipate.

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocatione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base dell'aliquota effettiva dell'ultimo esercizio, tenendo tuttavia conto delle aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno.

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee

deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

### Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti:

	Esercizio 31/12/2005		Esercizio 31/12/2004	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
<b>Imposte anticipate</b>				
<b>Limitazioni per accantonamenti a fondi del passivo e rettifiche di valore</b>				
Svalutazione crediti	0	0	0	0
Costi carenti per i requisiti ex art. 109 Tuir	857.000	282.810	0	0
Rischi contrattuali su opere, forniture e servizi ultrannuali	0	0	0	0
Ammortamento beni materiali	451.685	168.253	236.943	89.145
Ammortamento beni immateriali			0	0
Ammortamento avviamento	0		0	0
Minusvalenze e svalutazione partecipazioni	814.728	268.860	2.045.130	674.893
Ammortamento finanziario beni gratuitamente devolvibili	0		0	0
Rischi su cambi	0		0	0
Accantonamento per lavori ciclici di manutenzione e revisione di navi e aeromobili	0		0	0
Costi di ripristino e sostituzione di beni gratuitamente devolvibili	0		0	0
Oneri derivanti da operazioni e concorsi a premio	303.505	113.056	0	0
Altri accantonamenti non previsti da norme tributarie	647.507	241.196	542.586	238.941
<b>Deducibilità parzialmente differita</b>				
Spese di manutenzione eccedenti 5%	0	0	0	0
4/15 spese di rappresentanza	151.851	56.564	176.418	65.716
Spese ricerca e sviluppo			0	0
Spese pubblicità e propaganda			0	0
<b>Imputazione fiscale secondo il criterio di cassa</b>				
Compensi amministratori	915.000	301.950	1.260.000	469.350
Imposte indeducibili				
Contributi ad associazioni sindacali e di categoria			0	0
<b>Totale Imposte anticipate</b>	<b>4.141.276</b>	<b>1.432.689</b>	<b>4.261.077</b>	<b>1.538.045</b>
<b>Imposte differite</b>				
Ammortamenti anticipati	9.853.725	3.635.471	7.987.656	2.772.558
Ammortamenti eccedenti			0	0
Disinquinamento			544.552	179.702
Utili su cambi non realizzati	246.978	81.503		
Contributi c/capitale rateizzati				
Plusvalenze rateizzate	150.563	56.085	117.190	43.653
Dividendi rilevati per competenza	1.712	566	0	0
<b>Totale imposte differite</b>	<b>10.252.978</b>	<b>3.773.625</b>	<b>8.649.398</b>	<b>2.995.913</b>

<b>Imposte differite (anticipate) nette</b>	<b>5.359.990</b>	<b>2.340.936</b>	<b>4.388.321</b>	<b>1.457.868</b>
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio			0	0
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente			0	0
<b>Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte (anticipate) e differite:</b>				
Perdite fiscali riportabili a nuovo			0	0
<b>Netto</b>	<b>5.359.990</b>	<b>2.340.936</b>	<b>4.388.321</b>	<b>1.457.868</b>

Non sono state iscritte imposte anticipate derivanti da perdite fiscali riportabili di esercizi precedenti.

La voce relativa al *Disinquinamento fiscale*, essendo stata operata esclusivamente su fondi ammortamento anticipato presenti al 31.12.2003, è stata riclassificata fra gli *ammortamenti anticipati*.

### Informazioni su "illycaffè Bruxelles".

Nel novembre 2005 l'azienda ha attivato la stabile organizzazione denominata *Ambassadeur* con sede a Bruxelles.

Vengono riassunti i dati salienti relativi all'esercizio in corso:

<b>Voce</b>	<b>Importo</b>
Ricavi di vendita	15.814
Costi per materie prime e merci	(16.321)
Costi per servizi	(35.529)
Costo del personale	(18.282)
Ammortamenti	(5.384)
Oneri diversi di gestione	(13.886)
Risultato della gestione finanziaria	(59)
<b>Risultato economico dell'esercizio</b>	<b>(73.647)</b>

### Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso strumenti finanziari in base all'articolo 2346 o destinato patrimoni a singoli affari, secondo quanto previsto dagli articoli 2447-bis e seguenti del Codice Civile.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Nota integrativa e corredato dalla Relazione sulla gestione, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
dott. Andrea Illy

*COPIA CORRISPONDENTE AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA'*



## Illycaffè SpA

Sede in VIA FLAVIA N. 110 – 34147 TRIESTE (TS)  
 Capitale sociale € 6.300.000 IV  
 Registro delle Imprese: 00055180327  
 Repertorio Economico Amministrativo: 21080

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio 2005 che sottoponiamo alla vostra approvazione presenta i seguenti risultati:

	2005 (in €/000)	2004 (in €/000)
Risultato economico ante imposte	20.311	16.236
Risultato economico d'esercizio	10.893	8.371
Reddito imponibile Ires	19.476	15.976

I fatti principali che hanno caratterizzato l'esercizio 2005 sono stati i seguenti:

### Quantità vendute

Area	Differenza %
Italia	+3,41
Eestero	+10,03
Totale	+6,73

Le vendite, in termini quantitativi, sono aumentate del 6,73% rispetto all'anno precedente ed il peso delle vendite estere ha raggiunto il 51,69% delle vendite complessive.

Il valore della produzione ammonta a 187.303 migliaia di € ed è aumentato rispetto al 2004 del 13% %;

Gli investimenti sono stati pari a 16.642 migliaia di € (17.522 migliaia di € circa nel 2004) di cui 5.519 migliaia di € in immobilizzazioni immateriali (marchi, brevetti, software, diritti di utilizzo e opere dell'ingegno ecc.) e 11.123 migliaia di € in immobilizzazioni materiali;

Sono stati iscritti a bilancio ammortamenti ordinari per 11.121 migliaia di €, contro i 8.717 migliaia di € dell'anno 2004.

Gli ammortamenti anticipati, sono pari a 3.341 migliaia di € contro i 2.729 migliaia di € dell'anno 2004.

---

Il reddito imponibile Ires ammonta a 19.476 migliaia di €, a fronte del quale vengono stanziati imposte sui redditi per complessivi 9.418 migliaia di € circa.

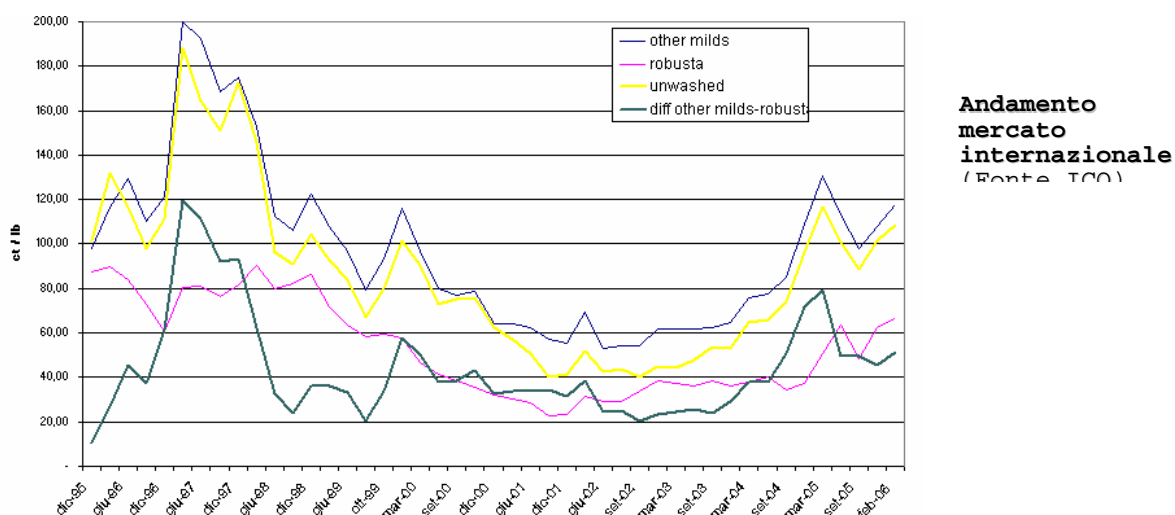
## **1. ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

### **A) Mercato del caffè verde**

La crisi dei prezzi sembra un lontano ricordo. Al di là delle manovre speculative, dopo cinque anni consecutivi di eccedenze produttive e uno di deficit, i mercati si sono avviati ad una situazione di maggiore equilibrio, e i prezzi sembrano essersi stabilizzati su valori mediamente più alti rispetto al passato. L'Arabica, dopo aver guadagnato più del 45% nel 2004, chiudendo l'anno su valori che non si vedevano da inizio 2000, registra nelle prime settimane del 2005 una continua corsa al rialzo. A gennaio il mercato degli Arabica di New York parte da 103.10 cents/lb e chiude il mese a 105.35, per raggiungere attorno alla metà di febbraio i 113 circa. Quasi tutti i commentatori sono concordi sul fatto che si stia andando verso un periodo di scarsa produzione, a fronte invece di una domanda in crescita. Analizzando i raccolti del Brasile, maggior produttore mondiale, si nota che dopo il record del 2002 con 50 milioni di sacchi, l'anno successivo si è scesi a 37, per risalire a 40 nel 2004. Per il 2005 la produzione stimata dovrebbe oscillare tra i 31 e i 37 milioni. D'altro canto gli altri produttori di Arabica subiscono un calo, a cominciare da quasi tutti i Paesi centro-america. I consumi, invece, il cui incremento è rimasto a lungo attestato attorno all'uno per cento annuo, hanno registrato un balzo verso il 2%, spinti da Paesi nuovi quali Russia e India, ma anche Brasile e Far East. Per quanto riguarda invece la Robusta, la previsione di produzioni sovrabbondanti ha mantenuto i prezzi bassi sino a quando è emerso, all'inizio di febbraio, che il raccolto vietnamita sarà meno importante di quanto si pensasse, anzi addirittura inferiore del 5% alla precedente annata, a causa della siccità.

Nel mese di aprile si è registrata un'impennata dei prezzi del caffè, innescata dalla prolungata situazione di siccità che minacciava le piantagioni vietnamite, unita probabilmente all'imminenza dell'inverno brasiliano e al rischio di gelate ad esso connesso. L'offerta rarefatta a cui si è accompagnato il ritorno agli acquisti da parte dei fondi d'investimento hanno così restituito smalto al mercato: l'arabica ha raggiunto a New York i 130,45 cents per libbra, mentre la robusta a Londra ha toccato i 1.054 dollari per tonnellata, massimo quinquennale. L'interesse degli speculatori ha continuato a mantenersi vivo in maggio e questo ha determinato, assieme al prolungarsi della siccità in Vietnam, la crescita delle quotazioni della robusta sino ai 1.200 dollari per tonnellata. Nel corso dello stesso mese gli arabica sono oscillati fra i 125,45 cents per libbra e i 118,35. Gli analisti della tedesca F.O. Licht hanno affermato all'inizio di giugno che senz'altro il mercato avrebbe vissuto un deficit di offerta stimata attorno ai 7 milioni di sacchi da 60 chili. A fronte di una domanda di circa 117 milioni di sacchi, l'offerta mondiale dovrebbe attestarsi attorno ai 110. Ma proprio durante lo scorso giugno si è poi verificato un

ridimensionamento progressivo dei prezzi a causa innanzi tutto di vendite di marca speculativa, ma, anche, a causa del contrarsi degli acquisti da parte dei torrefattori, dovuti al calo estivo dei consumi. L'arabica è sceso sino a 102,70 cents per libbra, mentre la robusta a 1.137 dollari per tonnellata. Infine, attorno alla metà di luglio, proprio per ulteriori movimenti speculativi, l'arabica è sceso sino ai 94,15 cents per libbra, mentre la robusta è tornato a toccare i 1.050 dollari per tonnellata. Anche la stima del deficit di offerta si è ridotto, scendendo, secondo l'inglese Coffee Network, a 4 milioni di sacchi. In generale per l'anno in corso Nestor Osorio, direttore esecutivo dell'International Coffee Organization prevede volatilità delle quotazioni per lo più dovute alla speculazione dei fondi. E continua ad essere viva la minaccia di gelate in Brasile, che per altro non si verificano da undici anni. In settembre, passato il pericolo di gelate in Brasile e ridimensionate le stime sui principali raccolti (intorno ai 32-34 milioni di sacchi da 60 chili per il Brasile e intorno ai 10 milioni per il Vietnam e per la Colombia), si sono sgonfiate le motivazioni degli speculatori. I fondi hanno venduto e il mese è stato impostato al ribasso. La Borsa a termine di New York per il caffè Arabica ha iniziato settembre ai massimi - 104,95 cents per libbra - per poi toccare i minimi il 19 (86,45) e chiudere a 93,45. I Robusta hanno aperto a Londra a 1.007 dollari per tonnellata per terminare il mese a 863.



In ottobre l'uragano Stan, che ha devastato il centro America, e il rischio che un altro uragano, Wilma, potesse provocare ulteriori danni, hanno determinato rialzi di entità non particolarmente consistente (l'Arabica ha raggiunto i 104,65 cents per libbra e la Robusta i 962 dollari la tonnellata). Il Guatemala ha ridimensionato i suoi timori - Stan avrebbe provocato la perdita del 3,5% e non del 6% di un raccolto da 3,37 milioni di sacchi. Invece nel Chiapas i danni sarebbero stati più ingenti. In generale, però, rispetto alla produzione mondiale di caffè, che l'Ico prevede attorno ai 108 milioni di sacchi, non si tratta di grandi numeri. Ma le stime dei danni sono ancora provvisorie.

La illycaffè in questo periodo è in piena campagna acquisti dal Brasile. La qualità è buona e così la percentuale di approvazione, ma si verificano difficoltà legate alla volatilità del mercato e al cambio sfavorevole real-dollaro. Le grandi piogge hanno provocato una

abbondante fioritura nelle zone di produzione del Paese. Si prevede pertanto un grande raccolto per il 2006 e, di conseguenza, una riduzione dei prezzi.

Il 1° ottobre si è svolta a Bangalore la cerimonia conclusiva della terza edizione del Premio India, che ha visto la vittoria – con un caffè di qualità molto elevata – di una piantagione creata e gestita da un gruppo di gesuiti in una zona tribale particolarmente remota e povera. Anche in Colombia è stato attribuito il Premio per il caffè di qualità. A vincerlo, lo scorso 19 ottobre, è stato un produttore del Nord di Santander.

In Guatemala si è invece deciso di posticipare la cerimonia conclusiva del Premio dedicato a quel Paese a seguito della situazione di emergenza che si è determinata a causa delle avverse condizioni climatiche.

Tali operazioni consentono all'azienda da un lato di favorire lo sviluppo ed il miglioramento delle tecniche di coltivazione, e dall'altro di assicurare una materia prima sempre più coerente con i propri standard qualitativi.

	Colombian Mild Arabicas	Other Mild Arabicas	Brazilian Natural Arabicas
Media 2005	115,73	114,86	102,29

(Fonte ICO)

## B) Mercato del caffè in Italia

Il canale Ho.Re.Ca., nel 2005, ha registrato una contrazione dei volumi (sell out di canale) pari a circa il 3% rispetto al 2004.

La situazione competitiva in questo canale vede la quota a volume di illycaffè passare dal 6,0% del 2004 al 6,4% del 2005, mentre la quota a valore passa dal 6,4 al 7,1%.

Quote a valore	2005	2004
Illycaffè	7,10	6,40
Lavazza	5,25	4,39
Segafredo	3,52	4,83
Hausbrandt	3,41	3,56
Altri	80,72	80,82

(Fonte interna su rielaborazione dati AcNielsen a.t. gennaio 2006)

Il posizionamento di illycaffè è migliorato dello 0,5% a volume e dello 0,6% a valore.

Le vendite di caffè (sell out) nel canale retail- segmento “espresso” – sono incrementate, invece, di circa il 4% ed illy ha mantenuto la posizione di leader a valore.

La situazione competitiva relativa riferita al segmento “espresso” è la seguente:

Totale Italia	2005	2004	Differenza
---------------	------	------	------------

<b>settore retail</b>			
<b>tons</b>	<b>19.076</b>	<b>18.252</b>	<b>+4,5%</b>
<b>€/000</b>	<b>190.342</b>	<b>182.547</b>	<b>+4,2%</b>

<b>Quote a volume su espresso settore retail</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Tot Espresso</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Tot Illy Espresso</b>	<b>14,5</b>	<b>14,7</b>
<b>Tot Kjs Espresso</b>	<b>13,6</b>	<b>14,0</b>
<b>Tot Mauro Espresso</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>
<b>Tot Private Label Espresso</b>	<b>10,9</b>	<b>10,0</b>
<b>Tot Lavazza Espresso</b>	<b>19,0</b>	<b>20,3</b>
<b>Tot Sao Cafe Espresso</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>
<b>Tot Segafredo Espresso</b>	<b>7,1</b>	<b>6,8</b>
<b>Tot Cafe Do Brasil Espresso</b>	<b>3,8</b>	<b>3,9</b>
<b>Tot Altri Produttori Espresso</b>	<b>29,9</b>	<b>28,9</b>

<b>Quote a valore su espresso Settore retail</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Tot Espresso</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Tot Illy Espresso</b>	<b>30,4</b>	<b>30,9</b>
<b>Tot Kjs Espresso</b>	<b>11,7</b>	<b>11,6</b>
<b>Tot Mauro Espresso</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>
<b>Tot Private Label Espresso</b>	<b>7,1</b>	<b>6,8</b>
<b>Tot Lavazza Espresso</b>	<b>19,0</b>	<b>19,8</b>
<b>Tot Sao Cafe Espresso</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>
<b>Tot Segafredo Espresso</b>	<b>4,9</b>	<b>4,9</b>
<b>Tot Cafe Do Brasil Espresso</b>	<b>3,0</b>	<b>2,9</b>
<b>Tot Altri Produttori Espresso</b>	<b>22,3</b>	<b>21,5</b>

*(fonte IRI Infoscan At gen06)*

### C) Vendite

Il dettaglio dei ricavi viene fornito nella "Nota integrativa al Bilancio". Qui si forniscono alcuni dati sull'andamento generale delle vendite effettuate sia in Italia che all'estero.

In Italia le vendite (sell in) hanno visto un incremento in termini quantitativi tanto nel settore Horeca che nel retail:

<b>Canale</b>	<b>Incremento</b>
Horeca	+8,55%
Retail	+0,78%

Per quanto riguarda i mercati esteri, l'andamento delle vendite in termini quantitativi, influenzate dalle specifiche situazioni di mercato, è stato il seguente:

Paese	Differenza
Europa	+10,54%
Stati Uniti	+14,35%
Altri paesi	-1,82%
<b>Totale estero</b>	<b>+10,03%</b>

Un aumento, quindi, complessivamente del 10 % rispetto all'anno precedente.

#### D) Investimenti

Nel corso del 2005 gli investimenti sono ammontati complessivamente a 16.642 migliaia di €, contro 17.522 migliaia di € del 2004.

Di questi, circa 5.519 migliaia di € si riferiscono ad investimenti in beni immateriali (licenze per diritti artistici e opere dell'ingegno, marchi, licenza per l'utilizzo di software, deposito di brevetti e progetto di reengineering).

Gli investimenti in beni materiali si riferiscono soprattutto ad adeguamenti dei nostri impianti, con particolare riferimento alle linee del porzionato e del confezionamento del barattolo da 3 kg.

#### E) Costi

La "Nota integrativa al bilancio" contiene ampio dettaglio delle voci di costo. Qui di seguito soltanto alcune informazioni di interesse generale ed alcuni commenti su costi specifici.

##### Costi della produzione

Complessivamente i costi della produzione sono aumentati di 18.873 migliaia di € rispetto all'esercizio precedente.

La variazioni dei costi di produzione sono così dettagliati:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	81.674.618	65.262.524	16.412.094
Servizi	51.767.627	47.373.472	4.394.155
Godimento di beni di terzi	788.240	578.112	210.128
Salari e stipendi	17.758.857	15.238.538	2.520.319
Oneri sociali	6.293.912	5.598.343	695.569
Trattamento di fine rapporto	2.157.220	2.026.575	130.645
Trattamento quiescenza e simili			
Altri costi del personale	84.956	66.196	18.760
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	4.505.702	3.178.699	1.327.003
Ammortamento immobilizzazioni materiali	6.615.382	5.537.994	1.077.388
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	225.414	54.067	171.347
Variazione rimanenze materie prime	(11.772.339)	(3.217.290)	(8.555.049)
Accantonamento per rischi			
Altri accantonamenti	1.020.919	759.794	261.125
Oneri diversi di gestione	3.619.694	4.159.852	(540.158)
	<b>164.740.202</b>	<b>146.616.876</b>	<b>18.123.326</b>

### Ricerca e Sviluppo Tecnologico

Nel corso dell'anno 2005 si sono sostenute spese per Ricerca per circa 966 mil€. Dal punto di vista organizzativo si è continuato il consolidamento dei centri di competenze avviati nel corso del 2004 puntando al potenziamento di team focalizzato alla componente tecnologica e di sviluppo prodotto. Questi centri, dedicati rispettivamente alla chimica del caffè (Aromalab), all'analisi sensoriale e alla fisiologia della percezione (SensoryLab), alla biologia del caffè (BioLab) e allo sviluppo di tecnologie e prodotti (TechLab), sono attualmente situati nella palazzina T di via Flavia 110 e nella palazzina F3 del comprensorio Area Science Park di Padriciano. SensoryLab è strumento nato a supporto della funzione r&d, su tutti gli aspetti di analisi sensoriale o come supporto tecnico/metodologico per altre funzioni aziendali (principalmente marketing e direzione prodotto). In Aromalab l'attività è stata concentrata sullo sviluppo di metodi di discriminazione della difettosità e sulle diverse metodiche di processamento del caffè verde.

Sul versante dei rapporti con gli istituti di ricerca pubblici si segnala la firma di un'accordo quadro con l'Università degli Studi di Trieste e la prosecuzione di un progetto con l'Università di Braunschweig e di due progetti di ricerca con l'Università di Trieste aventi per oggetto il genoma del caffè e un modello di essiccazione del caffè verde mediante analisi NMR.

### Spese di pubblicità e PR

Il più rilevante evento di questo esercizio è stato senz'altro l'apertura a New York, su West Broadway a Soho, della Galleria illy. Nata dalla collaborazione fra illy North America e l'headquarter di Trieste, si propone di dare visibilità e rilevanza alla brand in tutto il mondo. Per tre mesi – dal 15 settembre al 15 dicembre – chi ha visitato la Galleria ha avuto modo di vivere a 360° la "illy experience" consumando un espresso, un cappuccino o un cocktail a base di caffè perfettamente preparati, e partecipando a corsi di degustazione tenuti dall'Università del Caffè, a presentazioni di illy collection con artisti di fama internazionale, a lectures di scrittori celebri, a feste e conferenze. Galleria illy ospita un ricca biblioteca dedicata all'arte e al caffè, un'opera appositamente commissionata per l'occasione a Jim Rosenquist, le foto di Sebastiao Salgado e, naturalmente tutta la gamma dei prodotti illy e Francis Francis. Sempre gremita di visitatori, ha ottenuto molta attenzione da parte dei media americani ed europei.

Le ricadute di tale iniziativa a livello di conoscenza dell'esperienza *illy* è significativa e si inquadra completamente nello sviluppo mondiale del marchio.

Si è conclusa con risultati soddisfacenti l'operazione illy freddo, con un incremento delle vendite della confezione da 3 chili di più del 15% presso gli oltre 2000 clienti BAR italiani coinvolti. E' intanto ripresa, sempre al bar, la promozione di illy espresso fondente (ricette

invernali), mentre si è concluso il test sul liquore illy, utilizzato come ingrediente per i cocktail e si stanno lanciando nuovi accessori disegnati da Matteo Thun.

Dalla metà di novembre al bar e nel retail tradizionale è distribuita la nuova gamma di cioccolato illy (al caffè e fondente) da rivendita.

In settembre illy è stata ancora una volta partner del Festivalletteratura di Mantova dove ha lanciato – nel corso di un evento ad hoc – le nuove illystories scritte da giovani autori europei e distribuite al pubblico in una selezione di bar clienti in tutta Italia. Durante la kermesse letteraria, frequentata da un pubblico molto folto e qualificato, illy ha inoltre promosso degustazioni di caffè con le Francis Francis X6 nei corner disegnati da Paola Navone (autrice del nuovo concept IBC) e ha organizzato, a Palazzo Ducale, la mostra delle foto realizzate da Sebastiao Salgado, protagoniste della recente campagna pubblicitaria promossa dall'azienda.

E' stata presentata a Roma la nuova edizione della Guida ai Bar d'Italia, progetto del Gambero Rosso in collaborazione con illy. Una giuria di giornalisti, chef e personaggi del mondo della cultura hanno nominato il Bar dell'Anno, scelto nella rosa dei 19 locali che hanno ottenuto la massima valutazione dagli ispettori (tre chicchi e tre tazzine). Su nostra idea, è stato inoltre assegnato per la prima volta un premio al bar più innovativo. Grande l'impatto mediatico dell'iniziativa (protagonista, tra l'altro, di un servizio al TG 5 serale e di un'intera pagina su Repubblica), che ha certamente ottenuto lo scopo che l'azienda di prefiggeva: ridare centralità e orgoglio di categoria al bar all'italiana, vera istituzione del nostro Paese, che stava cadendo in declino e che ora è in pieno rilancio.

L'11 ottobre si è svolta a Trieste, nel ridotto del Teatro Verdi – che ospitava anche la mostra delle foto realizzate per illy nelle piantagioni di caffè indiane da Sebastiao Salgado – la cerimonia conclusiva della prima edizione del Trieste Science Prize. Creato da illycaffè in collaborazione con la Third World Academy of Science e con il Comune di Trieste, il premio è dedicato a scienziati di diverse discipline che operano e vivono nei Paesi del sud del mondo. A vincerlo sono stati il biologo brasiliano Sergio Henrique Ferreira e il fisico indiano T.V. Ramakrishnan. Hanno ricevuto ognuno 50 mila dollari offerti da illy.

#### Illy Bar Innovation

Per l'Università del Caffè il 2005 si è concluso con il positivo bilancio di oltre 1300 partecipanti ai 107 corsi svolti a Trieste e oltre 1400 persone coinvolte nelle altre 40 attività formative e dimostrative svolte in Italia e all'estero, sempre con un elevato livello di soddisfazione da parte degli allievi. Per il 2006 sono in programma circa 50 corsi: 40 dedicati ai clienti italiani e gli altri personalizzati e rivolti a clienti esteri e a giornalisti, oppure realizzati in collaborazione con importanti istituzioni quali il Gambero Rosso e la scuola internazionale di cucina Alma. Principale novità dell'anno è l'offerta di un "piano di studi" articolato su più corsi, che consentirà di avere una preparazione completa e una visione d'insieme su tutti gli elementi che danno corpo alla cultura del caffè. Con il supporto

di un tutor, i corsisti potranno conseguire il diploma di Maestro Barista e, successivamente, quello di Artista e Manager del Caffè.

Illy Bar Concepts ha concluso al 31.12.2005 la realizzazione di 80 punti vendita in tutto il mondo, mentre sono 14 i punti vendita attualmente in via di realizzazione. Sono stati, inoltre, finalizzati accordi con "grandi gestori" che hanno portato alla realizzazione di importanti progetti negli insediamenti aeroportuali. Nel frattempo è stata definita una nuova proposta di affiliazione commerciale ed è stata completata la piattaforma dell'offerta IBC, con l'ampliamento dell'offerta "food and beverage" e di merchandising, la creazione di percorsi sensoriali" relativi a illuminotecnica, video e musica, le proposte di menu e ricette, la realizzazione di manuali relativi al servizio, alle normative, alla gestione economico-finanziaria e all'intrattenimento.

#### **F) Proventi ed oneri finanziari**

Ammontano a fine 2005 a +277 migliaia di € contro i -1.656 migliaia di € dell'anno precedente.

I proventi sono costituiti soprattutto da interessi attivi e da differenze attive di cambio.

#### **G) Situazione fiscale**

In dicembre del 2005 la Commissione Tributaria provinciale ha accolto il ricorso presentato dall'azienda contro l'accertamento per l'anno 2000 in materia di prezzi di trasferimento. Viene comunque lasciato inalterato l'accantonamento effettuato a Fondo Imposte.

## **2. RAPPORTI CON LE IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE**

RAGIONE SOCIALE	PAESE	CLASSIFICAZIONE	TIPO PARTECIPAZIONE
Bar Finance International Spa	Italia	Controllata	Diretta
Biosensor Technologies Srl	Italia	Collegata	Diretta
Experimental Agricola Do Brasil Ltda	Brasile	Controllata	Diretta
Illy Bar Concept Spa	Italia	Controllata	Diretta
Illy Espresso Canada, Inc	Canada	Controllata	Indiretta
Illycaffè' Deutschland GmbH	Germania	Controllata	Diretta
Illycaffè' Espresso Iberica Sa	Spagna	Controllata	Diretta
Illycaffè' France Sa	Francia	Controllata	Diretta
Illycaffè' Nederland Bv	Olanda	Controllata	Diretta
Illycaffè' North America, Inc	Stati Uniti	Controllata	Diretta
Magic L'Espresso SL	Spagna	Controllata	Diretta

La illycaffè SpA detiene il controllo diretto della maggioranza delle partecipazioni di tutte le società controllate, tranne che della illy espresso Canada, la cui partecipazione è detenuta da illy Caffè North America, Inc.

Le società svolgono prevalentemente la funzione di distributore negli ambiti territoriali loro affidati.

Le seguenti società svolgono, invece, attività diversa:

- a) *Magic L'Espresso SL*, operano nel campo della progettazione e realizzazione di macchine espresso;
- b) *Bar Finance International SpA*, costituita nel 2004, opera nel settore dell'intermediazione finanziaria;
- c) *Experimental Agricola do Brasil Ltda* ha come oggetto la realizzazione di coltivazioni sperimentali di caffè in Brasile e svolge la sua attività con alcuni accordi di joint venture con aziende agricole locali;
- d) *Illy Bar Concept SpA*, conseguentemente ad alcuni cambi di strategia, non sta attualmente svolgendo attività operativa;
- e) *Biosensor Technologies Srl*, costituita nel maggio del 2004, nasce con l'obiettivo di valutare e sviluppare soluzioni metodologiche innovative nel campo della biosensoristica. L'impresa opera in collaborazione con il Laboratorio di Biologia Cellulare del Dipartimento di Biologia e con il Laboratorio di Sintesi Chimica del Dipartimento di Scienze Chimiche dell'Università degli Studi di Trieste.

Obiettivo iniziale di Biosensor Technologies è stato quello di analizzare e validare la possibilità di applicazione delle tecnologie della biologia molecolare alla identificazione e selezione di sostanze biologiche utilizzabili come trasduttori primari in biosensori quali "nasi" e "lingue" elettronici.

Le attività si sono svolte in collaborazione con alcuni Laboratori dell'Università di Trieste ed hanno permesso di pianificare uno studio di fattibilità che ha dimostrato la valenza commerciale delle ipotesi iniziali.

Tutte le società operano con strutture societarie indipendenti ed il nostro intervento avviene tramite gli organi istituzionali.

Nel corso del 2005 è avvenuta la fusione per incorporazione della controllata FrancisFrancis! International Srl e la liquidazione delle due controllate FrancisFrancis! Usa Inc. e la messa in liquidazione di Espresso Time BV.

### **3. AZIONI PROPRIE**

La società detiene in portafoglio 105.000 azioni proprie, corrispondenti al 10% del capitale sociale.

### **4. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Il mercato del caffè ha aperto il 2006 con una discreta tendenza all'aumento, dovuto soprattutto ad azioni speculative. La domanda crescente ha fatto sì che le scorte commerciali si siano ridotte in Brasile, a marzo 2006, a circa 9.000.000 di scacchi. All'interno di questo scenario le quotazioni della materia prima ha oscillato, tra gennaio e marzo, fra i 104 ed i 125 cents/lb.

I mercati a termine del caffè sono saldamente in mano ai fondi d'investimento, il che porta ad una maggiore volatilità dei mercati rispetto ai fondamentali economici.

**Produzione mondiale.**

La produzione mondiale complessiva nel 2006/2007 è prevista in aumento a circa 120 milioni di sacchi. In Brasile le stime sono di circa 43 milioni di sacchi, grazie anche alle ottime condizioni climatiche verificate dalla fioritura in poi.

**Rapporto tra domanda e offerta a livello mondiale rivisto in deficit.**

Dall'ultimo rapporto ICO la produzione a livello mondiale di caffè dovrebbe coprire totalmente la domanda, mentre per il 2007 si prevede un deficit di offerta dovuto soprattutto all'anno di scarica del raccolto brasiliano.

**Forte interesse speculativo dei fondi d'investimento.**

Come di seguito illustrato i fondi d'investimento hanno raggiunto un livello di posizioni speculative rialziste record. Tale processo fa parte di un più ampio processo di asset allocation da parte dei fondi a favore dei mercati delle Commodity in generale. La capacità di muovere i mercati di tali fondi, che dispongono di capacità finanziarie enormi, è testimoniata dagli impressionanti rialzi che nello scorso anno hanno caratterizzato i mercati del petrolio e dei metalli di base. Sembra che nel 2006 l'interesse di tali fondi si stia spostando soprattutto sui mercati delle "soft-commodity" fino ad ora più "trascurati" da tali operatori.

Il mercato si attende, quindi, per il 2006 un andamento piuttosto volatile per i prezzi del caffè, soprattutto per i movimenti speculativi da parte dei grandi fondi di investimento e fondi pensione.

**5. Obiettivi e politiche in materia del rischio finanziario**

La società è esposta ad un triplice rischio di natura finanziaria:

- rischio di cambio;
- rischio di prezzo della materia prima;
- rischio di tasso.

In generale la politica aziendale è quella coprire, nel caso questo venga ritenuto opportuno, il rischio derivante dall'attività o passività, anche future, sottostanti, partendo dagli elementi previsti in fase di redazione del budget annuale. Lo strumento finanziario, pertanto, è sempre utilizzato in un'ottica di copertura del rischio e mai quale strumento autonomo di esposizione al rischio.

In particolare il rischio di cambio è rivolto all'area dollaro, in quanto la totalità della materia prima viene regolata in questa valuta. I flussi in entrata, derivanti dalle vendite, coprono attualmente circa il 45/50% del fabbisogno denominato in questa divisa. La posizione

dell'azienda è, pertanto, strutturalmente corta in questa divisa e, pertanto, essa trae beneficio dall'attuale andamento del dollaro.

Vengono, tuttavia, effettuate delle coperture, in concomitanza a momenti particolarmente favorevoli ed in armonia con i flussi previsti, sempre nel rispetto dei principi sopra enunciati. Gli strumenti utilizzati sono, normalmente, combinazioni di opzioni.

Per quanto riguarda il rischio prezzo, si stanno valutando coperture con strutture basate su strutture di opzioni.

Sotto l'aspetto del rischio tasso, l'azienda ha praticamente coperto la quasi totalità dell'indebitamento a medio termine, espresso a tasso variabile, con contratti di Interest Rate Swap.

## **6. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Il budget dell'anno 2006 prevede un ulteriore sviluppo delle nostre vendite, pari a circa 204.00 migliaia di €, con un incremento di circa il 9% rispetto al 2005.

Dal punto di vista economico l'esercizio 2006 presenta un utile previsto di circa 10.762 migliaia di €.

Da un punto di vista finanziario, il budget 2005 evidenzia la necessità di ricorrere a nuovi finanziamenti esterni: il cash flow è previsto in 28.000 migliaia €, mentre gli impieghi di liquidità per investimenti in immobilizzazioni tecniche, legati soprattutto a impiantistica e logistica, portano a stimare un fabbisogno aggiuntivo di circa 57.000 migliaia di €.

## **7. Adempimenti in materia di normativa sulla privacy**

Il Documento Programmatico per la Sicurezza è stato prodotto nel corso del 2005.

Per quanto attiene alle altre incombenze previste dal decreto, sono state già assolte secondo la normativa vigente. Tuttora vengono continuamente verificate ed aggiornate le procedure per la protezione dei dati personali in base a tutte le disposizioni del Garante.

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

<b>utile d'esercizio al 31.12.2005</b>	<b>€</b>	<b>10.892.933</b>
a riserva straordinaria	€	6.892.933
a dividendo	€	4.000.000

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**

*COPIA CORRISPONDENTE AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA'*