

Il fatturato di Luxottica Group nel secondo trimestre supera ancora una volta il miliardo di euro, l'utile netto cresce del 15,3%

Milano, 27 luglio 2005 - Luxottica Group S.p.A. (MTA: LUX; NYSE: LUX), leader mondiale nel settore degli occhiali, annuncia i risultati consolidati del secondo trimestre e dei primi sei mesi del 2005 secondo i principi contabili U.S. GAAP.

Principali dati

Secondo trimestre 2005¹

- **Fatturato consolidato: €1.145,6 milioni (+41,1%, +45,0% a parità di cambi²)**
- fatturato retail: €842,9 milioni (+53,4%); vendite omogenee a parità di negozi, cambi e perimetro di consolidamento³: +8,3%
- fatturato wholesale: €368,3 milioni (+17,6%)
- **Utile operativo consolidato: €165,7 milioni (+19,1%); margine operativo: 14,5%**
- utile operativo retail: €100,6 milioni (+26,6%); margine operativo retail: 11,9%
- utile operativo wholesale: €90,3 milioni (+24,6%); margine operativo wholesale: 24,5%
- **Utile netto consolidato: €91,1 milioni (+15,3%); margine netto: 7,9%**
- **Utile per azione o ADS: €0,20 (US\$0,25)**

Primi sei mesi 2005⁴

- **Fatturato consolidato: €2.182,6 milioni (+38,1%, +42,5% a parità di cambi⁵)**
- fatturato retail: €1.599,6 milioni (+50,5%); vendite omogenee a parità di negozi, cambi e perimetro di consolidamento⁶: +5,9%
- fatturato wholesale: €695,2 milioni (+13,6%)
- **Utile operativo consolidato: €302,2 milioni (+16,6%); margine operativo: 13,8%**
- utile operativo retail: €177,1 milioni (+23,4%); margine operativo retail: 11,1%
- utile operativo wholesale: €168,0 milioni (+19,6%); margine operativo wholesale: 24,2%
- **Utile netto consolidato: €167,4 milioni (+11,5%); margine netto: 7,7%**
- **Utile per azione o ADS: €0,37 (US\$0,48)**

Andrea Guerra, Amministratore Delegato di Luxottica Group, ha commentato: “Il secondo trimestre è stato particolarmente positivo sia con riferimento al fatturato, che ha raggiunto livelli record, sia per quanto riguarda il progresso dell'integrazione di Cole National. Nel trimestre il Gruppo ha superato ancora una volta il miliardo di euro di fatturato, in linea con le nostre previsioni di vendite consolidate per l'anno tra i 4,0 e i 4,15 miliardi. Tali risultati - fatturato in crescita del 41,1% nel trimestre e utile per azione del 14,9% - dimostrano l'ottima salute del nostro business e la capacità del Gruppo di raggiungere gli obiettivi prefissati, il tutto mentre ci prepariamo ad affrontare la seconda metà dell'anno.”

Per quanto riguarda il retail, i risultati del secondo trimestre sono stati molto positivi, soprattutto grazie a una crescita significativa nelle vendite a parità di negozi nel segmento sole in Nord America. Anche in Asia Pacifico si sono visti buoni risultati, con una crescita nelle vendite a parità di negozi superiore al 5% e un forte incremento della redditività. Sempre con riferimento al business retail, l'integrazione di Cole National continua a

procedere senza incontrare ostacoli, evidenziando un raddoppio della redditività operativa nel secondo trimestre.

Nel wholesale, nel secondo trimestre si è registrata un'ulteriore significativa crescita e un miglioramento della redditività. Nel trimestre le vendite wholesale solo a clienti terzi sono cresciute del 16,3% (sarebbero cresciute del 17,0% a parità di cambi), mentre il margine operativo di tutta la divisione ha raggiunto il 24,5%, in crescita di 140 basis point rispetto al corrispondente periodo dell'anno scorso. Tale significativo miglioramento è stato ottenuto nonostante un'ulteriore svalutazione del Dollaro statunitense di circa il 5% nel trimestre. In particolare, la performance del business wholesale continua a rispecchiare il rafforzamento del nostro portafoglio marchi e una migliore penetrazione e distribuzione dei prodotti del Gruppo in numerosi mercati. A questo proposito, ancora una volta i principali marchi propri hanno realizzato risultati molto positivi, in primis Ray-Ban Sole con una crescita superiore al 20% sia in volumi che a valore. Tra i marchi in licenza è importante sottolineare la performance del marchio Bulgari che continua a dare prova del proprio potenziale.

Nel trimestre la generazione di cassa è stata ancora una volta uno dei punti di forza del Gruppo. Infatti, il *cash flow* generato prima dei dividendi e dell'effetto cambio è stato pari a €135 milioni, in larga parte utilizzati per pagare dividendi in giugno. La posizione finanziaria netta del Gruppo è pari a €1.673,2 milioni.

I risultati del secondo trimestre e dei primi sei mesi del 2005 di Luxottica Group sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione. I risultati del trimestre includono il consolidamento del business di Cole National.

La relazione semestrale con i dati predisposti secondo i nuovi principi contabili IAS/IFRS saranno approvati e comunicati entro il prossimo mese di settembre 2005.

Luxottica Group S.p.A.

Luxottica Group è leader mondiale nella progettazione, produzione e distribuzione di montature da vista e di occhiali da sole di fascia medio alta e alta, con circa 5.500 negozi operanti sia nel segmento vista che sole in Nord America e Asia Pacifico e un portafoglio ben bilanciato tra marchi propri e marchi in licenza. Tra i marchi propri, il portafoglio del gruppo include Ray-Ban, il marchio più conosciuto al mondo di occhiali da sole, Vogue, Persol, Arnette e REVO e tra i marchi in licenza Bulgari, Chanel, Donna Karan, Prada e Versace. Luxottica Group vende i propri prodotti in 120 paesi, con una presenza diretta nei principali 28 mercati mondiali. I prodotti del Gruppo sono progettati e realizzati in sei impianti produttivi in Italia e in uno, interamente controllato, nella Repubblica Popolare Cinese. Nel 2004 Luxottica Group ha registrato vendite nette e un utile netto pari rispettivamente a €3.2 miliardi ed €286.9 milioni. L'annual report relativo all'esercizio 2004 di Luxottica Group è disponibile online su <http://annual-report-2004.luxottica.com>. Ulteriori informazioni sul Gruppo sono disponibili su www.luxottica.com.

Safe Harbour Statement

Talune dichiarazioni contenute in questo comunicato stampa potrebbero costituire previsioni ("forward looking statements") così come definite dal Private Securities Litigation Reform Act del 1995. Tali dichiarazioni sono soggette a rischi e incertezze e altri

eventi che potrebbero portare i risultati effettivi a differire, anche in modo sostanziale, dalle relative previsioni. Tra i rischi e le incertezze rientrano, a titolo meramente esemplificativo, fluttuazioni valutarie, fattori economici ed eventi meteorologici che possono influenzare gli acquisti dei consumatori, la capacità di Luxottica Group di lanciare con successo nuovi prodotti, di integrare i business recentemente acquisiti e di implementare iniziative volte a stimolare il fatturato e a ridurre i costi, la disponibilità di strumenti correttivi alternativi agli occhiali, il rischio che l'integrazione di Cole National Corporation, inclusa l'unificazione del business managed vision care di Luxottica Group con quello di Cole National Corporation, non proceda secondo i piani, che le sinergie attese da tale acquisizione non vengano realizzate e altri fattori politici, economici e tecnologici, e gli altri fattori di rischio ed incertezza menzionati nella documentazione societaria depositata presso la Securities and Exchange Commission. Tali previsioni, aspettative e/o opinioni sono formulate alla data odierna e Luxottica Group non assume alcun obbligo o responsabilità circa l'aggiornamento delle stesse.

Contatti

Luxottica Group S.p.A., Ufficio Investor & Media Relations

Tel. (02) 8633 4062 - Fax (02) 8633 4092

Email: Investorrelations@luxottica.com
Mediarelations@luxottica.com

Luca Biondolillo, Head of Communications

Email: LucaBiondolillo@luxottica.com

Alessandra Senici, Manager, Investor Relations

Email: AlessandraSenici@luxottica.com

* * *

¹ Tutti i confronti, incluse le variazioni percentuali, si riferiscono ai tre mesi terminati il 30 giugno 2005, confronto che viene fatto tra i dati del secondo trimestre 2005 e quelli del corrispondente periodo del 2004 e non sono a parità di perimetro, salvo diversa precisazione. Le principali differenze di perimetro si riferiscono all'acquisizione di Cole National i cui dati sono consolidati dal 4 ottobre 2004, data dell'acquisizione.

² Dato non calcolato sulla base dei principi contabili U.S. GAAP. Si rimanda alle tabelle sottostanti per la riconciliazione di tali dati e i risultati predisposti secondo gli U.S. GAAP.

³ Per vendite omogenee si intendono le vendite a parità di negozi, cambi, perimetro di consolidamento e numero di settimane. Le vendite a parità di negozi per il secondo trimestre del 2005 includono nel calcolo i negozi di Cole National aperti da almeno dodici mesi, come se la stessa fosse stata acquisita il 1° gennaio 2004.

⁴ Le variazioni percentuali si riferiscono al confronto che viene fatto tra i dati del primo semestre 2005 e quelli del corrispondente periodo del 2004 e non sono a parità di perimetro, salvo diversa precisazione.

⁵ Dato non calcolato sulla base dei principi contabili U.S. GAAP. Si rimanda alle tabelle sottostanti per la riconciliazione di tali dati e i risultati predisposti secondo gli U.S. GAAP.

⁶ Per vendite omogenee si intendono le vendite a parità di negozi, cambi, perimetro di consolidamento e numero di settimane. Le vendite a parità di negozi per il primo semestre del 2005 includono nel calcolo i negozi di Cole National aperti da almeno dodici mesi, come se la stessa fosse stata acquisita il 1° gennaio 2004. I risultati di Cole National sono stati consolidati dal 4 ottobre 2004, data dell'acquisizione.

LUXOTTICA GROUP

CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS FOR THE THREE-MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2005 AND JUNE 30, 2004

KEY FIGURES IN THOUSANDS OF EURO ⁽⁴⁾

	2005	2004 ⁽⁵⁾	% Change
NET SALES	1,145,566	811,711	41.1%
NET INCOME	91,067	78,968	15.3%
EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽²⁾	0.20	0.18	
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽³⁾	0.20	0.18	

KEY FIGURES IN THOUSANDS OF U.S. DOLLARS ^{(1) (4)}

	2005	2004 ⁽⁵⁾	% Change
NET SALES	1,442,726	977,787	47.6%
NET INCOME	114,690	95,125	20.6%
EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽²⁾	0.25	0.21	
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽³⁾	0.25	0.21	

Notes :

	2005	2004
(1) Average exchange rate (in U.S. Dollars per Euro)	1.2594	1.2046
(2) Weighted average number of outstanding shares	449,821,300	448,141,852
(3) Fully diluted average number of shares	452,429,155	450,035,449
(4) Except earnings per share (ADS), which are expressed in Euro and U.S. Dollars, respectively		
(5) Certain amounts for 2004 have been reclassified to conform to the 2005 presentation		

LUXOTTICA GROUP

CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS FOR THE SIX-MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2005 AND JUNE 30, 2004

KEY FIGURES IN THOUSANDS OF EURO ⁽⁴⁾

	2005	2004 ⁽⁵⁾	% Change
NET SALES	2,182,567	1,580,830	38.1%
NET INCOME	167,405	150,143	11.5%
EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽²⁾	0.37	0.34	
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽³⁾	0.37	0.33	

KEY FIGURES IN THOUSANDS OF U.S. DOLLARS ^{(1) (4)}

	2005	2004 ⁽⁵⁾	% Change
NET SALES	2,803,988	1,940,153	44.5%
NET INCOME	215,069	184,271	16.7%
EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽²⁾	0.48	0.41	
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽³⁾	0.48	0.41	

Notes :

	2005	2004
(1) Average exchange rate (in U.S. Dollars per Euro)	1.2847	1.2273
(2) Weighted average number of outstanding shares	449,524,021	448,112,865
(3) Fully diluted average number of shares	452,216,587	450,033,844
(4) Except earnings per share (ADS), which are expressed in Euro and U.S. Dollars, respectively		
(5) Certain amounts for 2004 have been reclassified to conform to the 2005 presentation		

LUXOTTICA GROUP

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE THREE-MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2005 AND JUNE 30, 2004

In thousands of Euro ⁽¹⁾	2Q05	% of sales	2Q04 ⁽²⁾	% of sales	% Change
NET SALES	1,145,566	100.0%	811,711	100.0%	41.1%
COST OF SALES	(364,419)		(254,843)		
GROSS PROFIT	781,146	68.2%	556,868	68.6%	40.3%
<i>OPERATING EXPENSES:</i>					
SELLING EXPENSES	(393,250)		(264,445)		
ROYALTIES	(17,981)		(13,997)		
ADVERTISING EXPENSES	(83,428)		(57,945)		
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	(107,227)		(70,618)		
TRADEMARK AMORTIZATION	(13,537)		(10,736)		
TOTAL	(615,422)		(417,742)		
OPERATING INCOME	165,724	14.5%	139,127	17.1%	19.1%
<i>OTHER INCOME (EXPENSE):</i>					
INTEREST EXPENSES	(15,945)		(12,298)		
INTEREST INCOME	1,259		799		
OTHER - NET	1,095		(2,779)		
OTHER INCOME (EXPENSES) NET	(13,591)		(14,278)		
INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAXES	152,133	13.3%	124,848	15.4%	21.9%
PROVISION FOR INCOME TAXES	(57,811)		(43,652)		
INCOME BEFORE MINORITY INTEREST IN INCOME OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES	94,322		81,196		
MINORITY INTEREST IN INCOME OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES	(3,255)		(2,229)		
NET INCOME	91,067	7.9%	78,968	9.7%	15.3%
EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽¹⁾	0.20		0.18		
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽¹⁾	0.20		0.18		
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING SHARES	449,821,300		448,141,852		
FULLY DILUTED AVERAGE NUMBER OF SHARES	452,429,155		450,035,449		

Notes :

(1) Except earnings per share (ADS), which are expressed in Euro

(2) Certain amounts for 2004 have been reclassified to conform to the 2005 presentation

LUXOTTICA GROUP

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE SIX-MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2005 AND JUNE 30, 2004

In thousands of Euro ⁽¹⁾	2005	% of sales	2004 ⁽²⁾	% of sales	% Change
NET SALES	2,182,567	100.0%	1,580,830	100.0%	38.1%
COST OF SALES	(698,478)		(498,888)		
GROSS PROFIT	1,484,089	68.0%	1,081,942	68.4%	37.2%
<i>OPERATING EXPENSES:</i>					
SELLING EXPENSES	(766,802)		(529,064)		
ROYALTIES	(34,528)		(27,472)		
ADVERTISING EXPENSES	(149,094)		(104,079)		
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	(204,911)		(140,744)		
TRADEMARK AMORTIZATION	(26,583)		(21,347)		
TOTAL	(1,181,917)		(822,705)		
OPERATING INCOME	302,172	13.8%	259,237	16.4%	16.6%
<i>OTHER INCOME (EXPENSE):</i>					
INTEREST EXPENSES	(31,753)		(24,380)		
INTEREST INCOME	3,215		2,169		
OTHER - NET	7,576		1,583		
OTHER INCOME (EXPENSES) NET	(20,962)		(20,628)		
INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAXES	281,210	12.9%	238,609	15.1%	17.9%
PROVISION FOR INCOME TAXES	(106,860)		(83,523)		
INCOME BEFORE MINORITY INTEREST IN INCOME OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES	174,350		155,086		
MINORITY INTEREST IN INCOME OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES	(6,945)		(4,943)		
NET INCOME	167,405	7.7%	150,143	9.5%	11.5%
EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽¹⁾	0.37		0.34		
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽¹⁾	0.37		0.33		
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING SHARES	449,524,021		448,112,865		
FULLY DILUTED AVERAGE NUMBER OF SHARES	452,216,587		450,033,844		

Notes :

(1) Except earnings per share (ADS), which are expressed in Euro

(2) Certain amounts for 2004 have been reclassified to conform to the 2005 presentation

LUXOTTICA GROUP

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF JUNE 30, 2005 AND DECEMBER 31, 2004

In thousands of Euro	June 30, 2005	December 31, 2004 ⁽¹⁾
<i>CURRENT ASSETS:</i>		
CASH	381,362	257,349
ACCOUNTS RECEIVABLE	554,591	406,437
SALES AND INCOME TAXES RECEIVABLE	32,446	33,120
INVENTORIES	399,833	433,158
PREPAID EXPENSES AND OTHER	78,188	69,151
DEFERRED TAX ASSETS - CURRENT	87,362	104,508
TOTAL CURRENT ASSETS	1,533,782	1,303,723
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - NET	685,379	599,245
<i>OTHER ASSETS</i>		
INTANGIBLE ASSETS - NET	2,698,583	2,473,053
INVESTMENTS	14,520	156,988
OTHER ASSETS	55,697	23,040
SALES AND INCOME TAXES RECEIVABLES	292	9
TOTAL OTHER ASSETS	2,769,092	2,653,090
TOTAL	4,988,253	4,556,058
<i>CURRENT LIABILITIES:</i>		
BANK OVERDRAFTS	410,148	290,531
CURRENT PORTION OF LONG-TERM DEBT	245,388	405,369
ACCOUNTS PAYABLE	282,808	222,550
ACCRUED EXPENSES AND OTHER	423,240	376,779
ACCRUAL FOR CUSTOMERS' RIGHT OF RETURN	12,368	8,802
INCOME TAXES PAYABLE	35,565	12,722
TOTAL CURRENT LIABILITIES	1,409,517	1,316,753
<i>LONG TERM LIABILITIES:</i>		
LONG TERM DEBT	1,398,976	1,277,495
LIABILITY FOR TERMINATION INDEMNITIES	54,602	52,656
DEFERRED TAX LIABILITIES - NON CURRENT	205,904	215,891
OTHER	203,996	173,896
TOTAL LONG TERM LIABILITIES	1,863,478	1,719,938
<i>COMMITMENTS AND CONTINGENCY:</i>		
MINORITY INTERESTS IN CONSOLIDATED SUBSIDIARIES	14,052	23,760
<i>SHAREHOLDERS' EQUITY:</i>		
456,367,573 ORDINARY SHARES AUTHORIZED AND ISSUED -		
449,932,787 SHARES OUTSTANDING	27,382	27,312
NET INCOME	167,405	286,874
RETAINED EARNINGS	1,506,419	1,181,421
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	1,701,206	1,495,607
TOTAL	4,988,253	4,556,058

Notes :

(1) Certain amounts for 2004 have been reclassified to conform to the 2005 presentation.

LUXOTTICA GROUP

CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS FOR THE SIX-MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2005 AND JUNE 30, 2004 - SEGMENTAL INFORMATION -

In thousands of Euro	Manufacturing and Wholesale	Retail	Retail (in thousands of U.S. Dollars)	Inter-Segment Transaction and Corporate Adj.	Consolidated
2005					
Net Sales	695,195	1,599,638	2,055,087	(112,266)	2,182,567
EBITDA ⁽³⁾	192,260	231,271	297,119	(26,280)	397,252
<i>% of sales</i>	27.7%	14.5%			18.2%
Operating income	168,031	177,121	227,550	(42,980)	302,172
<i>% of sales</i>	24.2%	11.1%			13.8%
Capital Expenditures	50,788	50,915	65,412	-	101,703
Depreciation & Amortization	24,229	54,150	69,568	16,701	95,080
Assets	1,670,142	1,263,055	1,528,044	2,055,057	4,988,253
2004 ⁽¹⁾					
Net Sales	611,799	1,062,700	1,304,252	(93,669)	1,580,830
EBITDA ⁽³⁾	165,232	178,758	219,390	(13,188)	330,801
<i>% of sales</i>	27.0%	16.8%			20.9%
Operating income	140,470	143,515	176,136	(24,749)	259,237
<i>% of sales</i>	23.0%	13.5%			16.4%
Capital Expenditures	12,476	26,496	32,518	-	38,972
Depreciation & Amortization	24,761	35,242	43,253	11,561	71,564
Assets	1,596,227	893,554	1,088,259	1,473,814	3,963,594
2004 As adjusted ⁽²⁾					
Net Sales	611,799	1,555,122	1,908,601	(94,178)	2,072,743
EBITDA ⁽³⁾	165,232	191,951	235,581	(13,188)	343,994
<i>% of sales</i>	27.0%	12.3%			16.6%
Operating income	140,470	141,779	174,005	(30,622)	251,627
<i>% of sales</i>	23.0%	9.1%			12.1%
Depreciation & Amortization	24,761	50,172	61,577	17,433	92,367

Notes :

(1) Certain amounts for 2004 have been reclassified to conform to the 2005 presentation.

(2) These consolidated adjusted amounts are a non-GAAP measurement. The company has included this measurement to give comparative information for the two periods discussed, aligning the consolidation periods of Cole National for both years 2004 and 2005. They reflect the consolidation of Cole National results for the first six months of 2004 (as it is in 2005). This information does not purport to be indicative of the actual results that would have been achieved had the Cole National acquisition been completed as of January 1, 2004.

(3) EBITDA is intended as the sum of Operating income and Depreciation & Amortisation

LUXOTTICA GROUP

NON-GAAP COMPARISON OF CONSOLIDATED NET SALES FOR THE THREE-MONTH AND SIX-MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2005 AND JUNE 30, 2004, ASSUMING CONSTANT EXCHANGE RATES

In million of Euro	2Q 2004 U.S. GAAP results	2Q 2005 U.S. GAAP results	Adjustment for constant exchange rates	2Q 2005 adjusted results
Consolidated net sales	811.7	1,145.6	31.5	1,177.1
Manufacturing/wholesale net sales	313.1	368.3	3.8	372.1
Retail net sales	549.4	842.9	30.0	872.9

In million of Euro	1H 2004 U.S. GAAP results	1H 2005 U.S. GAAP results	Adjustment for constant exchange rates	1H 2005 adjusted results
Consolidated net sales	1,580.8	2,182.6	69.3	2,251.9
Manufacturing/wholesale net sales	611.8	695.2	8.3	703.5
Retail net sales	1,062.7	1,599.6	65.3	1,664.9

Note:

Luxottica Group uses certain measures of financial performance that exclude the impact of fluctuations in currency exchange rates in the translation of operating results into Euro. The Company believes that these adjusted financial measures provide useful information to both management and investors by allowing a comparison of operating performance on a consistent basis. In addition, since the Luxottica Group has historically reported such adjusted financial measures to the investment community, the Company believes that their inclusion provides consistency in its financial reporting. Further, these adjusted financial measures are one of the primary indicators management uses for planning and forecasting in future periods. Operating measures that assume constant exchange rates between the first six months of 2005 and the first six months of 2004 and the second quarter of 2005 and the second quarter of 2004 are calculated using for each currency the average exchange rate for the six-month period and the three-month period ended June 30, 2004, respectively. Operating measures that exclude the impact of fluctuations in currency exchange rates are not measures of performance under accounting principles generally accepted in the United States (U.S. GAAP). These non-GAAP measures are not meant to be considered in isolation or as a substitute for results prepared in accordance with U.S. GAAP. In addition, Luxottica Group's method of calculating operating performance excluding the impact of changes in exchange rates may differ from methods used by other companies. See table above for a reconciliation of the operating measures excluding the impact of fluctuations in currency exchange rates to their most directly comparable U.S. GAAP financial measures. The adjusted financial measures should be used as a supplement to U.S. GAAP results to assist the reader in better understanding the operational performance of the Company.

LUXOTTICA GROUP

RECONCILIATION OF THE CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
 PREPARED IN ACCORDANCE WITH US GAAP AND IAS / IFRS FOR THE SIX MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2005,
 PURSUANT TO CONSOB REGULATION N. 27021 OF APRIL 7, 2000 AND IN ACCORDANCE WITH CONSOB
 COMMUNICATION DME/5015175 DATED MARCH 10, 2005.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
 FOR THE SIX MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2005

In thousands of Euro ⁽¹⁾	US GAAP						Total IAS/IFRS Adjustment	IAS / IFRS 2005 ⁽²⁾
	2005	IFRS 2 Stock option	IFRS 3 Business combination	IAS 19 Tfr & Pension	IAS 38 Intangibles	IAS 39 Derivatives		
NET SALES	2,182,567							2,182,567
COST OF SALES	(698,478)							(698,478)
GROSS PROFIT	1,484,089							1,484,089
<i>OPERATING EXPENSES:</i>								
SELLING EXPENSES	(766,802)							(766,802)
ROYALTIES	(34,528)							(34,528)
ADVERTISING EXPENSES	(149,094)				(934)		(934)	(150,028)
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	(204,911)	(4,096)	(613)	2,159	(29)		(2,579)	(207,490)
TRADEMARK AMORTIZATION	(26,583)							(26,583)
TOTAL	(1,181,917)	(4,096)	(613)	2,159	(963)		(3,513)	(1,185,431)
OPERATING INCOME	302,172	(4,096)	(613)	2,159	(963)		(3,513)	298,659
<i>OTHER INCOME (EXPENSE):</i>								
INTEREST EXPENSES	(31,753)							(31,753)
INTEREST INCOME	3,215					(217)	(217)	2,998
OTHER - NET	7,576							7,576
OTHER INCOME (EXPENSES) NET	(20,962)					(217)	(217)	(21,179)
INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAXES	281,210	(4,096)	(613)	2,159	(963)	(217)	(3,731)	277,479
PROVISION FOR INCOME TAXES	(106,860)	1,556	245	(824)	385	82	1,444	(105,416)
INCOME BEFORE MINORITY INTEREST IN INCOME OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES	174,350	(2,539)	(368)	1,334	(578)	(136)	(2,286)	172,064
MINORITY INTEREST IN INCOME OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES	(6,945)							(6,945)
NET INCOME	167,405	(2,539)	(368)	1,334	(578)	(136)	(2,286)	165,119
EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽¹⁾	0.37							0.37
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽¹⁾	0.37							0.37
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING SHARES	449,524,021							449,524,021
FULLY DILUTED AVERAGE NUMBER OF SHARES	452,216,587							452,216,587

Notes :

(1) Except earnings per share (ADS), which are expressed in Euro

(2) Preliminary data pending Board approval. Final data could differ from those presented herein, although not for significant amount.