

Luxottica: solido e promettente avvio del 2010

L'utile netto del primo trimestre cresce del 21% a 95,1 milioni, il fatturato del 6% a 1,4 miliardi

L'assemblea delibera la distribuzione del dividendo da 0,35 euro per azione ordinaria (+59%)

Milano, 29 aprile 2010 - Il Consiglio di Amministrazione di Luxottica Group S.p.A. (MTA: LUX; NYSE: LUX), leader mondiale nel design, produzione, distribuzione e vendita di occhiali di fascia alta, di lusso e sportivi, riunitosi oggi, ha approvato i risultati consolidati del primo trimestre chiusosi il 31 marzo 2010 secondo i principi contabili IAS/IFRS.

Primo trimestre 2010¹ - IAS/IFRS

<i>(milioni di euro)</i>	Q1 2010	Q1 2009	Variazione
Fatturato	1.391,7	1.312,3	+6,0% (+7,0% a parità di cambi ²)
Utile operativo	171,2	154,2	+11,1%
Utile netto	95,1	78,8	+20,8%
<i>in US\$</i>	131,5	102,6	+28,2%
Utile per azione (Euro)	0,21	0,17	+20,4%
<i>in US\$</i>	0,29	0,22	+27,8%

Andamento della gestione nel primo trimestre del 2010

Nel corso del primo trimestre dell'anno si è assistito a una crescita selettiva dell'economia globale - che pure ha mostrato apprezzabili segni di stabilità - con alcuni Paesi in grado di registrare solide performance e altri invece ancora in difficoltà. In questo scenario, Luxottica ha colto i frutti dell'intenso lavoro che ha caratterizzato gli ultimi trimestri, grazie soprattutto alla confermata validità del modello di business integrato e ai quattro pilastri fondamentali per questo 2010: Oakley, i mercati emergenti, gli Stati Uniti e l'efficienza.

In particolare, nel corso dei primi tre mesi dell'anno Luxottica ha saputo conseguire performance positive in tutte le principali regioni geografiche in cui è presente, a conferma della validità degli investimenti effettuati e delle azioni intraprese. Merita di essere segnalato il risultato del Nord America, una regione fondamentale per il Gruppo: il fatturato di Luxottica espresso in dollari nel primo trimestre del 2010 è infatti cresciuto del 6,1%, grazie soprattutto alla solida performance di LensCrafters e Sunglass Hut, le cui vendite omogenee³ nel trimestre sono cresciute rispettivamente del 6,6% e del 10,8%. Importante anche il risultato conseguito nei mercati emergenti, con un fatturato incrementato di oltre il 30%.

"I risultati del primo trimestre rappresentano un avvio di anno solido e promettente", ha commentato Andrea Guerra, Chief Executive Officer di Luxottica. "Il 2010 si sta confermando

come un anno "normale", che per Luxottica significa innanzitutto crescita: Oakley conferma di essere un marchio eccezionale e la performance sui mercati emergenti è il frutto degli investimenti fatti in queste regioni. Nel corso del periodo abbiamo inoltre assistito a un buon andamento degli Stati Uniti, dove durante l'anno saremo in grado di cogliere ulteriori opportunità, ma anche di tutta l'Europa e dell'Estremo Oriente.

Entrambe le nostre divisioni hanno registrato buone performance, a conferma della validità del nostro modello di business e delle azioni intraprese con energia e determinazione: il fatturato del Wholesale è cresciuto di oltre il 10%, il margine operativo è migliorato sia nel Wholesale che nel Retail.

I risultati conseguiti in questo primo trimestre e in particolare a marzo, uno dei mesi più importanti dell'anno per la divisione Wholesale, sono un'ottima base di partenza per il 2010: affrontiamo il prosieguo dell'anno serenamente, consapevoli che la ripresa economica sarà molto probabilmente più selettiva e che sarà quindi determinante cogliere con semplicità e velocità le opportunità che si presenteranno, forti dei nostri marchi, dell'articolata presenza geografica e della solida struttura patrimoniale".

Il Gruppo

Nel primo trimestre del 2010, **il fatturato** del Gruppo ha mostrato un incremento del 7,0% a parità di cambi² e del 6,0% a cambi correnti, passando da 1.312,3 milioni a **1.391,7 milioni** di euro.

Considerando le performance operative, l'**EBITDA**⁴ è risultato in progresso rispetto all'anno precedente, passando da 227,0 milioni di euro del primo trimestre 2009 a **242,6 milioni** di euro (+6,9%).

Il **risultato operativo** si è attestato a **171,2 milioni** di euro (154,2 milioni nello stesso periodo dell'anno precedente, +11,1%), mentre il margine operativo del Gruppo è passato al 12,3% dall'11,7% del primo trimestre 2009.

L'**utile netto** dei primi tre mesi 2010 è quindi cresciuto a **95,1 milioni** di euro (78,8 milioni nei primi tre mesi del 2009, +20,8%), corrispondente a un **EPS** (utile per azione) di 0,21 euro (con un cambio medio euro/dollaro pari a 1,3829). L'**utile netto espresso in dollari** è invece cresciuto del 28,2% a **131,5 milioni** di dollari (102,6 milioni nel primo trimestre del 2009), corrispondente a un EPS di 0,29 dollari.

Grazie all'attento controllo del capitale circolante, il Gruppo ha ottenuto una **generazione di cassa positiva** (oltre 40 milioni di euro) in un trimestre in cui, tradizionalmente, tale dinamica è invece negativa: a causa dell'effetto cambio, tuttavia, l'indebitamento netto al 31 marzo 2010 è risultato pari a **2.421 milioni** di euro (2.337 milioni a fine 2009), con un rapporto indebitamento netto/EBITDA⁴ pari a 2,8 (2,7 al netto dell'effetto cambio) rispetto a 2,7 di fine 2009.

Divisione wholesale

Il continuo successo su tutti i mercati di Oakley, cresciuto di circa il 20% nel trimestre, e Ray-Ban, unitamente al buon andamento di alcune linee del segmento premium e lusso, al successo delle politiche commerciali e del programma STARS hanno consentito al Gruppo di registrare risultati trimestrali positivi.

Il fatturato della divisione è passato a 553,5 milioni di euro dai 501,6 milioni del primo trimestre 2009 (+10,4% a cambi correnti e +9,1% a parità di cambi²). Per quanto riguarda l'andamento

delle vendite nelle principali aree geografiche, Luxottica ha registrato performance decisamente positive nei Paesi emergenti, in Europa e in Estremo Oriente.

Il risultato operativo della divisione *Wholesale* si è quindi attestato a 120,1 milioni di euro, in crescita del 14,4% rispetto ai 105,0 milioni del primo trimestre 2009. Il margine operativo è passato al 21,7% dal 20,9% dei primi tre mesi del 2009, confermando la bontà delle azioni di recupero della marginalità intraprese.

Divisione retail

Il fatturato netto della divisione *Retail* è passato a 838,2 milioni di euro da 810,8 milioni del primo trimestre 2009 (+3,4% a cambi correnti, +5,6% a parità di cambi²).

In termini di vendite omogenee³, il segmento "vista" nord americano ha registrato un buon progresso (+3,4%), trainato dai risultati di LensCrafters (+6,6%) che ha beneficiato delle azioni avviate nel corso degli ultimi mesi; positive le vendite omogenee anche di Sears e Target. Negativo, invece, l'andamento delle vendite omogenee in Australia, che si confrontavano con un primo trimestre 2009 particolarmente positivo.

Grazie allo sforzo della nuova struttura manageriale, Sunglass Hut, catena specializzata nel segmento "sole" presente in numerose aree geografiche, ha registrato vendite omogenee³ complessive in progresso dell'8,1%, con un andamento molto positivo negli Stati Uniti (+10,8%), Sud Africa e Regno Unito, e un risultato per contro negativo in Australia e Nuova Zelanda.

A conferma della strategia di espansione, Sunglass Hut ha inaugurato in questi giorni a New York e Londra due *flagship store*, negozi in grado di trasferire al consumatore tutti i valori di questo marchio e di offrire un'esperienza di acquisto senza precedenti.

Il risultato operativo della divisione è cresciuto più che proporzionalmente rispetto al fatturato, attestandosi a 88,0 milioni di euro (82,4 milioni nel primo trimestre del 2009, +6,8%); il margine operativo è quindi passato dal 10,2% al 10,5%.

Molto positiva la performance del Nord America (+13%) e di Sunglass Hut, frutto anche delle azioni di efficienza realizzate; negativo, per contro, il risultato dell'Australia, in parte controbilanciato da contributi *una tantum*.

§

L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Luxottica Group S.p.A., riunitasi oggi, ha approvato il bilancio relativo all'esercizio 2009 redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS. L'Assemblea ha quindi deliberato la distribuzione di un dividendo di 0,35 euro per azione ordinaria, in crescita del 59%. Il monte dividendi è pari a circa 160 milioni di euro.

Tenuto conto del calendario di Borsa Italiana, il dividendo verrà posto in pagamento il 27 maggio 2010 (data stacco cedola 24 maggio 2010). Per quanto riguarda gli American Depositary Shares (ADS) quotati al New York Stock Exchange, la data di stacco del dividendo coinciderà con il 24 maggio, mentre la data di pagamento del dividendo in dollari da parte di Deutsche Bank Trust Americas (DB), banca intestataria delle azioni a fronte delle quali sono stati emessi gli American Depositary Receipts (ADR) ed incaricata al pagamento in oggetto, è stata prevista da DB per il 3 giugno 2010, al tasso di cambio Euro / Dollaro del 27 maggio 2010.

§

Luxottica rende infine noto che l'Annual Report on Form 20F relativo all'esercizio 2009 è stato depositato presso la Securities and Exchange Commission - SEC. Il documento è disponibile presso la Sede Sociale, sul sito internet www.luxottica.com, presso la Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) nonché sul sito internet della SEC (www.sec.gov). La copia cartacea del documento può essere richiesta al seguente indirizzo e-mail: InvestorRelations@luxottica.com

§

I risultati del primo trimestre del 2010 saranno illustrati oggi a partire dalle ore 17:30 (CET) nel corso di una conference call con la comunità finanziaria. La presentazione sarà disponibile in web cast in diretta sul sito Internet www.luxottica.com.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Enrico Cavatorta dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Contatti

Ivan Dompé
Group Corporate Communications Director
Tel.: +39 (02) 8633 4726
Email: ivan.dompe@luxottica.com

Alessandra Senici
Group Investor Relations Director
Tel.: +39 (02) 8633 4038
Email: InvestorRelations@Luxottica.com

Luca Biondolillo
SVP of International Corporate Communications
Tel.: +1 (516) 918 3100
Email: LBiondolillo@us.luxottica.com

www.luxottica.com

1 Tutti i confronti, incluse le variazioni percentuali, si riferiscono ai tre mesi terminati il 31 marzo 2010 e il 31 marzo 2009, secondo i principi contabili IAS/IFRS.

2 I dati a parità cambi sono calcolati utilizzando il cambio medio del rispettivo periodo di confronto. Per ulteriori informazioni si rimanda alle tabelle allegate.

3 Per vendite omogenee si intendono le vendite a parità di negozi, cambi e perimetro di consolidamento.

4 EBITDA, margine EBITDA, *free cash flow*, indebitamento netto e rapporto indebitamento netto / EBITDA sono indicatori non previsti dagli IAS/IFRS. Per ulteriori informazioni relativi a tali indicatori si rimanda alle tabelle allegate.

Luxottica Group S.p.A.

Luxottica Group è leader nel settore degli occhiali di fascia alta, di lusso e sportivi, con oltre 6.300 negozi operanti sia nel segmento vista che sole in Nord America, Asia-Pacifico, Cina, Sudafrica, Europa e un portafoglio marchi forte e ben bilanciato. Tra i marchi propri figurano Ray-Ban, il marchio di occhiali da sole più conosciuto al mondo, Oakley, Vogue, Persol, Oliver Peoples, Arnette e REVO mentre i marchi in licenza includono Bvlgari, Burberry, Chanel, Dolce & Gabbana, Donna Karan, Polo Ralph Lauren, Prada, Salvatore Ferragamo, Tiffany e Versace. Oltre a un network wholesale globale che tocca 130 Paesi, il Gruppo gestisce nei mercati principali alcune catene leader nel retail tra le quali LensCrafters, Pearle Vision e ILORI in Nord America, OPSM e Laubman & Pank in Asia-Pacifico, LensCrafters in Cina e Sunglass Hut in tutto il mondo. I prodotti del Gruppo sono progettati e realizzati in sei impianti produttivi in Italia e in due, interamente controllati, nella Repubblica Popolare Cinese. Nel 2009, Luxottica Group ha registrato vendite nette pari a €5.1 miliardi. Ulteriori informazioni sul Gruppo sono disponibili su www.luxottica.com.

Safe Harbor 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 riguardano rischi, incertezze e altri fattori che potrebbero portare i risultati effettivi a differire, anche in modo sostanziale, da quelli anticipati. Tra tali rischi ed

incertezze rientrano, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, la capacità di gestire gli effetti dell'attuale incerta congiuntura economica internazionale, la capacità di acquisire nuove attività e di integrarle efficacemente, la capacità di prevedere le future condizioni economiche e cambi nelle preferenze dei consumatori, la capacità di introdurre e commercializzare con successo nuovi prodotti, la capacità di mantenere un sistema distributivo efficiente, la capacità di raggiungere e gestire la crescita, la capacità di negoziare e mantenere accordi di licenza favorevoli, la disponibilità di strumenti correttivi alternativi agli occhiali da vista, fluttuazioni valutarie, variazioni nelle condizioni locali, la capacità di proteggere la proprietà intellettuale, la capacità di mantenere le relazioni con chi ospita nostri negozi, problemi dei sistemi informativi, rischi legati agli inventari, rischi di credito e assicurativi, cambiamenti nei regimi fiscali, così come altri fattori politici, economici e tecnologici e altri rischi e incertezze già evidenziati nei nostri filing presso la Securities and Exchange Commission. Tali previsioni ("forward looking statements") sono state rilasciate alla data di oggi e non ci assumiamo alcun obbligo di aggiornamento.

- SEGUONO LE TABELLE -

LUXOTTICA GROUP

CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS FOR THE THREE-MONTH PERIODS ENDED MARCH 31, 2010 AND MARCH 31, 2009

In accordance with IAS/IFRS

KEY FIGURES IN THOUSANDS OF EURO ⁽³⁾

	2010	2009	% Change
NET SALES	1,391,687	1,312,334	6.0%
NET INCOME	95,091	78,750	20.8%
BASIC EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽²⁾	0.21	0.17	20.4%

KEY FIGURES IN THOUSANDS OF U.S. DOLLARS ^{(1) (3)}

	2010	2009	% Change
NET SALES	1,924,564	1,709,840	12.6%
NET INCOME	131,501	102,603	28.2%
BASIC EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽²⁾	0.29	0.22	27.8%

Notes :

	2010	2009
(1) Average exchange rate (in U.S. Dollars per Euro)	1.3829	1.3029
(2) Weighted average number of outstanding shares	458,404,423	457,031,838
(3) Except earnings per share (ADS), which are expressed in Euro and U.S. Dollars, respectively		

LUXOTTICA GROUP

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE THREE-MONTH PERIODS ENDED MARCH 31, 2010 AND MARCH 31, 2009

In accordance with IAS/IFRS

In thousands of Euro ⁽¹⁾	2010	% of sales	2009 ⁽²⁾	% of sales	% Change
NET SALES	1,391,687	100.0%	1,312,334	100.0%	6.0%
COST OF SALES	(499,789)		(450,988)		
GROSS PROFIT	891,898	64.1%	861,346	65.6%	3.5%
<i>OPERATING EXPENSES:</i>					
SELLING EXPENSES	(452,766)		(440,888)		
ROYALTIES	(24,868)		(25,812)		
ADVERTISING EXPENSES	(81,143)		(79,277)		
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	(141,765)		(140,181)		
TRADEMARK AMORTIZATION	(20,110)		(21,017)		
TOTAL	(720,652)		(707,174)		
OPERATING INCOME	171,246	12.3%	154,173	11.7%	11.1%
<i>OTHER INCOME (EXPENSE):</i>					
INTEREST EXPENSES	(24,638)		(29,820)		
INTEREST INCOME	2,037		2,004		
OTHER - NET	(818)		(1,605)		
OTHER INCOME (EXPENSES)-NET	(23,419)		(29,421)		
INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAXES	147,827	10.6%	124,751	9.5%	18.5%
PROVISION FOR INCOME TAXES	(50,161)		(43,415)		
NET INCOME	97,666		81,335		
LESS: NET INCOME ATTRIBUTABLE TO NONCONTROLLING INTEREST	(2,575)		(2,587)		
NET INCOME ATTRIBUTABLE TO LUXOTTICA GROUP SHAREHOLDERS	95,091	6.8%	78,750	6.0%	20.8%
BASIC EARNINGS PER SHARE (ADS):	0.21		0.17		
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS):	0.21		0.17		
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING SHARES	458,404,423		457,031,838		
FULLY DILUTED AVERAGE NUMBER OF SHARES	459,966,975		457,079,017		

Notes :

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

(2) Certain amounts of 2009 have been reclassified to conform to 2010 presentation

LUXOTTICA GROUP
CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS OF MARCH 31, 2010 AND DECEMBER 31, 2009

In accordance with IAS/IFRS

In thousands of Euro	March 31, 2010	December 31, 2009
<i>CURRENT ASSETS:</i>		
CASH AND CASH EQUIVALENT	336,160	380,081
MARKETABLE SECURITIES	25,876	
ACCOUNTS RECEIVABLE - NET	718,434	618,884
SALES AND INCOME TAXES RECEIVABLE	16,781	59,516
INVENTORIES - NET	540,467	524,663
PREPAID EXPENSES AND OTHER	172,214	138,849
TOTAL CURRENT ASSETS	1,809,931	1,721,993
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - NET	1,171,543	1,149,972
<i>OTHER ASSETS</i>		
INTANGIBLE ASSETS - NET	4,031,082	3,838,715
INVESTMENTS	49,480	46,317
OTHER ASSETS	146,521	146,626
SALES AND INCOME TAXES RECEIVABLE	965	965
DEFERRED TAX ASSETS - NON-CURRENT	343,486	356,706
TOTAL OTHER ASSETS	4,571,534	4,389,329
TOTAL	7,553,009	7,261,294
<i>CURRENT LIABILITIES:</i>		
BANK OVERDRAFTS	134,978	148,951
CURRENT PORTION OF LONG-TERM DEBT	199,580	166,279
ACCOUNTS PAYABLE	403,352	434,604
ACCRUED EXPENSES AND OTHER	540,925	526,801
ACCRUAL FOR CUSTOMERS' RIGHT OF RETURN	30,964	27,334
INCOME TAXES PAYABLE	7,942	11,204
TOTAL CURRENT LIABILITIES	1,317,742	1,315,174
<i>LONG-TERM LIABILITIES:</i>		
LONG-TERM DEBT	2,422,941	2,401,796
LIABILITY FOR TERMINATION INDEMNITIES	43,367	44,633
DEFERRED TAX LIABILITIES - NON-CURRENT	382,095	396,048
OTHER LONG-TERM LIABILITIES	379,534	350,028
TOTAL LIABILITIES	4,545,678	4,507,679
<i>EQUITY:</i>		
464,791,283 ORDINARY SHARES AUTHORIZED AND ISSUED - 458,661,151 SHARES OUTSTANDING	27,887	27,863
NET INCOME ATTRIBUTABLE TO LUXOTTICA GROUP SHAREHOLDERS	95,091	299,122
RETAINED EARNINGS	2,871,906	2,410,253
TOTAL LUXOTTICA GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY	2,994,886	2,737,239
NONCONTROLLING INTEREST	12,445	16,376
TOTAL EQUITY	3,007,331	2,753,615
TOTAL	7,553,009	7,261,294

LUXOTTICA GROUP

CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS FOR THE THREE-MONTH PERIODS ENDED MARCH 31, 2010 AND MARCH 31, 2009 - SEGMENTAL INFORMATION -

In accordance with IAS/IFRS

In thousands of Euro	Manufacturing and Wholesale	Retail	Inter-Segment Transactions and Corporate Adj.	Consolidated
2010				
Net Sales	553,523	838,164		1,391,687
Operating Income	120,113	88,008	(36,875)	171,246
<i>% of sales</i>	<i>21.7%</i>	<i>10.5%</i>		<i>12.3%</i>
Capital Expenditures	13,788	17,920		31,708
Depreciation & Amortization	18,153	33,119	20,110	71,382
2009				
Net Sales	501,569	810,765		1,312,334
Operating income	105,023	82,386	(33,236)	154,173
<i>% of sales</i>	<i>20.9%</i>	<i>10.2%</i>		<i>11.7%</i>
Capital Expenditure	19,341	25,303		44,644
Depreciation & Amortization	18,684	33,102	21,017	72,802

Non-IAS/IFRS Measure: EBITDA and EBITDA margin

EBITDA represents net income before non-controlling interest, taxes, other income/expense, depreciation and amortization. **EBITDA margin** means EBITDA divided by net sales.

The Company believes that EBITDA is useful to both management and investors in evaluating the Company's operating performance compared with that of other companies in its industry.

Our calculation of EBITDA allows us to compare our operating results with those of other companies without giving effect to financing, income taxes and the accounting effects of capital spending, which items may vary for different companies for reasons unrelated to the overall operating performance of a company's business.

EBITDA and EBITDA margin are not measures of performance under International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (IAS/IFRS).

We include them in this presentation in order to:

- * improve transparency for investors;
- * assist investors in their assessment of the Company's operating performance and its ability to refinance its debt as it matures and incur additional indebtedness to invest in new business opportunities;
- * assist investors in their assessment of the Company's cost of debt;
- * ensure that these measures are fully understood in light of how the Company evaluates its operating results and leverage;
- * properly define the metrics used and confirm their calculation; and
- * share these measures with all investors at the same time.

EBITDA and EBITDA margin are not meant to be considered in isolation or as a substitute for items appearing on our financial statements prepared in accordance with IAS/IFRS.

Rather, these non-IAS/IFRS measures should be used as a supplement to IAS/IFRS results to assist the reader in better understanding the operational performance of the Company.

The Company cautions that these measures are not defined terms under IAS/IFRS and their definitions should be carefully reviewed and understood by investors.

Investors should be aware that Luxottica Group's method of calculating EBITDA may differ from methods used by other companies. The Company recognizes that the usefulness of EBITDA has certain limitations, including:

- * EBITDA does not include interest expense. Because we have borrowed money in order to finance our operations, interest expense is a necessary element of our costs and ability to generate profits and cash flows. Therefore, any measure that excludes interest expense may have material limitations;
- * EBITDA does not include depreciation and amortization expense. Because we use capital assets, depreciation and amortization expense is a necessary element of our costs and ability to generate profits. Therefore, any measure that excludes depreciation and expense may have material limitations;
- * EBITDA does not include provision for income taxes. Because the payment of income taxes is a necessary element of our costs, any measure that excludes tax expense may have material limitations;
- * EBITDA does not reflect cash expenditures or future requirements for capital expenditures or contractual commitments;
- * EBITDA does not reflect changes in, or cash requirements for, working capital needs;
- * EBITDA does not allow us to analyze the effect of certain recurring and non-recurring items that materially affect our net income or loss.

We compensate for the foregoing limitations by using EBITDA as a comparative tool, together with IAS/IFRS measurements, to assist in the evaluation of our operating performance and leverage.

See the tables on the following pages for a reconciliation of EBITDA to net income, which is the most directly comparable IAS/IFRS financial measure, as well as the calculation of EBITDA margin on net sales.

Non-IAS/IFRS Measure: EBITDA and EBITDA margin

Millions of Euro

	1Q 2010	1Q 2009	FY09	LTM March 31, 2010
Net income/(loss) (+)	95.1	78.8	299.1	315.4
Net income attributable to non-controlling interest (+)	2.6	2.6	5.8	5.8
Provision for income taxes (+)	50.2	43.4	159.9	166.6
Other (income)/expense (+)	23.4	29.4	106.3	100.3
Depreciation & amortization (+) (+)	71.4	72.8	285.4	284.1
EBITDA (=)	242.6	227.0	856.5	872.2
Net sales (/)	1,391.7	1,312.3	5,094.3	
EBITDA margin (=)	17.4%	17.3%	16.8%	

Non-IAS/IFRS Measure: Net Debt to EBITDA ratio

Net debt to EBITDA ratio: Net debt means the sum of bank overdrafts, current portion of long-term debt and long-term debt, less cash. EBITDA represents net income before non-controlling interest, taxes, other income/expense, depreciation and amortization. The Company believes that EBITDA is useful to both management and investors in evaluating the Company's operating performance compared with that of other companies in its industry. Our calculation of EBITDA allows us to compare our operating results with those of other companies without giving effect to financing, income taxes and the accounting effects of capital spending, which items may vary for different companies for reasons unrelated to the overall operating performance of a company's business. The ratio of net debt to EBITDA is a measure used by management to assess the Company's level of leverage, which affects our ability to refinance our debt as it matures and incur additional indebtedness to invest in new business opportunities. The ratio also allows management to assess the cost of existing debt since it affects the interest rates charged by the Company's lenders.

EBITDA and ratio of net debt to EBITDA are not measures of performance under International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (IAS/IFRS). We include them in this presentation in order to:

- * improve transparency for investors;
- * assist investors in their assessment of the Company's operating performance and its ability to refinance its debt as it matures and incur additional indebtedness to invest in new business opportunities;
- * assist investors in their assessment of the Company's cost of debt;
- * ensure that these measures are fully understood in light of how the Company evaluates its operating results and leverage;
- * properly define the metrics used and confirm their calculation; and
- * share these measures with all investors at the same time.

EBITDA and ratio of net debt to EBITDA are not meant to be considered in isolation or as a substitute for items appearing on our financial statements prepared in accordance with IAS/IFRS. Rather, these non-IAS/IFRS measures should be used as a supplement to IAS/IFRS results to assist the reader in better understanding the operational performance of the Company. The Company cautions that these measures are not defined terms under IAS/IFRS and their definitions should be carefully reviewed and understood by investors. Investors should be aware that Luxottica Group's method of calculating EBITDA and the ratio of net debt to EBITDA may differ from methods used by other companies. The Company recognizes that the usefulness of EBITDA and the ratio of net debt to EBITDA as evaluative tools may have certain limitations, including:

- * EBITDA does not include interest expense. Because we have borrowed money in order to finance our operations, interest expense is a necessary element of our costs and ability to generate profits and cash flows. Therefore, any measure that excludes interest expense may have material limitations;
- * EBITDA does not include depreciation and amortization expense. Because we use capital assets, depreciation and amortization expense is a necessary element of our costs and ability to generate profits. Therefore, any measure that excludes depreciation and expense may have material limitations;
- * EBITDA does not include provision for income taxes. Because the payment of income taxes is a necessary element of our costs, any measure that excludes tax expense may have material limitations;
- * EBITDA does not reflect cash expenditures or future requirements for capital expenditures or contractual commitments;
- * EBITDA does not reflect changes in, or cash requirements for, working capital needs;
- * EBITDA does not allow us to analyze the effect of certain recurring and non-recurring items that materially affect our net income or loss; and
- * The ratio of net debt to EBITDA is net of cash and cash equivalents, restricted cash and short-term investments, thereby reducing our debt position.

Because we may not be able to use our cash to reduce our debt on a dollar-for-dollar basis, this measure may have material limitations.

We compensate for the foregoing limitations by using EBITDA and the ratio of net debt to EBITDA as two of several comparative tools, together with IAS/IFRS measurements, to assist in the evaluation of our operating performance and leverage.

See the tables on the following pages for a reconciliation of net debt to long-term debt, which is the most directly comparable IAS/IFRS financial measure, as well as the calculation of the ratio of net debt to EBITDA. For a reconciliation of EBITDA to net income, which is the most directly comparable IAS/IFRS financial measure, see the tables on the preceding pages.

Non-IAS/IFRS Measure: Net debt and Net debt / EBITDA

Millions of Euro

	March 31, 2010	Dec 31, 2009
Long-term debt (+)	2,422.9	2,401.8
Current portion of long-term debt (+)	199.6	166.3
Bank overdrafts (+)	135.0	149.0
Cash (-)	(336.2)	(380.1)
Net debt (=)	2,421.3	2,336.9
LTM EBITDA	872.2	856.5
Net debt/LTM EBITDA	2.8x	2.7x
Net debt @ avg. exchange rates ⁽¹⁾	2,356.5	2,381.7
Net debt @ avg. exchange rates ⁽¹⁾ /LTM EBITDA	2.7x	2.8x

1. Net debt figures are calculated using the average exchange rates used to calculate the EBITDA figures

Non-IAS/IFRS Measures: Free Cash Flow

Free cash flow net represents net income before non-controlling interest, taxes, other income/expense, depreciation and amortization (i.e. EBITDA – see table on the earlier page) plus or minus the decrease/(increase) in working capital over the prior period, less capital expenditures, plus or minus interest income/(expense) and extraordinary items, minus taxes paid. The Company believes that free cash flow is useful to both management and investors in evaluating the Company's operating performance compared with other companies in its industry. In particular, our calculation of free cash flow provides a clearer picture of the Company's ability to generate net cash from operations, which is used for mandatory debt service requirements, to fund discretionary investments, pay dividends or pursue other strategic opportunities.

Free cash flow is not a measure of performance under International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (IAS/IFRS). We include it in this presentation in order to:

- * Improve transparency for investors;
- * Assist investors in their assessment of the Company's operating performance and its ability to generate cash from operations in excess of its cash expenses;
- * Ensure that this measure is fully understood in light of how the Company evaluates its operating results;
- * Properly define the metrics used and confirm their calculation; and
- * Share this measure with all investors at the same time.

Free cash flow is not meant to be considered in isolation or as a substitute for items appearing on our financial statements prepared in accordance with IAS/IFRS. Rather, this non-IAS/IFRS measure should be used as a supplement to IAS/IFRS results to assist the reader in better understanding the operational performance of the Company. The Company cautions that this measure is not a defined term under IAS/IFRS and its definition should be carefully reviewed and understood by investors. Investors should be aware that Luxottica Group's method of calculation of free cash flow may differ from methods used by other companies. The Company recognizes that the usefulness of free cash flow as an evaluative tool may have certain limitations, including:

- The manner in which the Company calculates free cash flow may differ from that of other companies, which limits its usefulness as a comparative measure;
- Free cash flow does not represent the total increase or decrease in the net debt balance for the period since it excludes, among other things, cash used for funding discretionary investments and to pursue strategic opportunities during the period and any impact of the exchange rate changes; and
- Free cash flow can be subject to adjustment at the Company's discretion if the Company takes steps or adopts policies that increase or diminish its current liabilities and/or changes to working capital.

We compensate for the foregoing limitations by using free cash flow as one of several comparative tools, together with IAS/IFRS measurements, to assist in the evaluation of our operating performance.

See the table on the following page for a reconciliation of free cash flow to EBITDA and the table on the earlier page for a reconciliation of EBITDA to net income, which is the most directly comparable IAS/IFRS financial measure.

Non-IAS/IFRS Measure: Free cash flow

Millions of Euro

	1Q 2010
EBITDA ⁽¹⁾	243
Δ working capital	(116)
Capex	(32)
<hr/>	
Operating cash flow	95
Financial charges ⁽²⁾	(23)
Taxes	(28)
Extraordinary charges ⁽³⁾	(1)
<hr/>	
Free cash flow	43

1. EBITDA is not an IAS/IFRS measure; please see table on the earlier page for a reconciliation of EBITDA to net income

2. Equals interest income minus interest expense

3. Equals extraordinary income minus extraordinary expense

Major currencies

	Three months ended March 31, 2009	Twelve months ended December 31, 2009	Three months ended March 31, 2010
Average exchange rates per € 1			
US\$	1.3029	1.3947	1.3829
AUD	1.9648	1.7728	1.5293
GBP	0.9088	0.8910	0.8876
CNY	8.9066	9.5269	9.4417
JPY	122.0440	130.3140	125.4848