



Comunicato stampa

## Luxottica chiude il 2013 con risultati record

*Utile operativo dell'anno oltre 1 miliardo di Euro*

**Milano (Italia), 27 febbraio 2014** – Il Consiglio di Amministrazione di Luxottica Group S.p.A. (MTA: LUX; NYSE: LUX), leader nel design, produzione, distribuzione e vendita di occhiali di fascia alta, di lusso e sportivi, riunitosi oggi, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio 2013 e il bilancio consolidato redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS.

### Esercizio 2013<sup>1</sup>

(milioni di Euro)	FY2013 a cambi correnti	FY2012 a cambi correnti	Variazione a cambi costanti <sup>2</sup>	Variazione a cambi correnti
<b>Fatturato</b>	7.312,6	7.086,1	+7,5%	+3,2%
<b>Utile operativo <i>adjusted</i><sup>3,5</sup></b>	1.064,7	991,8		+7,3%
<i>Utile operativo</i>	1.055,7	970,1		+8,8%
<b>Utile netto attribuibile al Gruppo <i>adjusted</i><sup>3,5</sup></b>	617,3	559,6		+10,3%
<b>Utile netto attribuibile al Gruppo</b>	544,7	534,4		+1,9%
<b>Utile per azione <i>adjusted</i><sup>3,5</sup></b>	1,31	1,20		+8,6%
<b>Utile per azione</b>	1,15	1,15		+0,3%
<b>Utile per azione in US\$ <i>adjusted</i><sup>3,5</sup></b>	1,74	1,55		+12,2%
<b>Utile per azione in US\$</b>	1,53	1,48		+3,7%

### Quarto trimestre 2013<sup>1</sup>

(milioni di Euro)	4Q2013 a cambi correnti	4Q2012 a cambi correnti	Variazione a cambi costanti <sup>2</sup>	Variazione a cambi correnti
<b>Fatturato</b>	1.645,9	1.632,3	+7,6%	+0,8%
<b>Utile operativo</b>	164,1	161,1		+1,9%
<b>Utile netto attribuibile al Gruppo <i>adjusted</i><sup>3,5</sup></b>	92,6	84,9		+9,1%
<b>Utile netto attribuibile al Gruppo</b>	25,9	75,0		-65,4%
<b>Utile per azione <i>adjusted</i><sup>3,5</sup></b>	0,20	0,18		+7,5%
<b>Utile per azione</b>	0,05	0,16		-65,9%
<b>Utile per azione in US\$ <i>adjusted</i><sup>3,5</sup></b>	0,27	0,24		+12,9%
<b>Utile per azione in US\$</b>	0,07	0,21		-64,2%



Nel 2013 Luxottica conferma la solida performance del fatturato e della redditività e pone le basi per un altro anno di crescita.

*“Chiudiamo ancora una volta un anno da record. Abbiamo conseguito i migliori risultati nella storia del Gruppo: oltre 7 miliardi di Euro di fatturato, oltre 1 miliardo di Euro di risultato operativo, oltre 600 milioni di Euro di utile netto adjusted<sup>3,5</sup>.”* Dichiarò Andrea Guerra, Chief Executive Officer di Luxottica. *“Questi risultati confermano la nostra capacità di far leva sui motori di crescita del Gruppo e di cogliere tutte le opportunità offerte dalla nostra industria, che è ancora giovane e con enormi potenzialità di sviluppo.”*

*“Pensiamo che il 2014 sarà la naturale evoluzione dell'anno appena concluso. Questi primi mesi sono positivi a parte qualche sfavorevole fenomeno meteorologico e pongono le basi per una crescita del fatturato e della redditività coerente con il trend degli anni passati. Abbiamo chiara la nostra traiettoria di sviluppo e i suoi driver. Il nostro portfolio marchi è sempre più forte, con Ray-Ban che conferma la leadership globale nella categoria e Oakley che consegue risultati eccellenti in Europa e nei mercati emergenti.”*

*“Prosegue il nostro trend di crescita nel segmento sole alto di gamma in Nord America per entrambe le Divisioni Wholesale e Retail. Sunglass Hut continua l'espansione globale nei nuovi canali, rafforzando il suo ruolo di capitanato del segmento sole. Continuiamo ad investire nel vista, che ci garantisce una solida crescita nei mercati maturi e la progressiva penetrazione nei mercati emergenti.”*

*“Riteniamo che i mercati maturi continueranno a contribuire positivamente al fatturato e alla redditività del Gruppo e ci aspettiamo una crescita ancora più forte nei mercati emergenti, in cui stiamo investendo costantemente. Vogliamo essere ancora più domestici in Brasile, Cina, India, Messico e Turchia.”*

*“Siamo soddisfatti del percorso intrapreso e, guardando avanti, siamo convinti di avere gettato le fondamenta del nostro successo di lungo periodo.”*

### **Andamento della gestione nell'esercizio e nel quarto trimestre 2013**

Nel 2013 Luxottica ha stabilito un nuovo risultato record in termini di fatturato netto pari a oltre 7,3 miliardi di Euro, in incremento del +7,5% a parità di cambi<sup>2</sup> e del +3,2% a cambi correnti rispetto all'esercizio 2012. A tale crescita hanno contribuito entrambe le Divisioni *Wholesale* e *Retail* a conferma del percorso di crescita portato avanti con determinazione in ogni singolo trimestre. In particolare, Luxottica ha conseguito per il terzo anno consecutivo risultati di eccellenza nei mercati emergenti con un incremento superiore al +20% a parità di cambi<sup>2,6</sup> con punte di eccellenza in Cina, Brasile e Turchia. Le vendite complessive in Nord America sono cresciute del +3,5% in USD supportate in particolare dalla ottima performance della Divisione *Wholesale* (+6,7% in USD; +12,1% in USD escludendo il calo delle vendite di Oakley all'esercizio americano). Luxottica ha inoltre conseguito in Europa un incremento quasi sorprendente del fatturato pari al +11% a parità di cambi<sup>2,6</sup> rispetto all'anno 2012.

Nel quarto trimestre 2013 il fatturato netto è stato pari a Euro 1,6 miliardi con una crescita del +7,6% a parità di cambi<sup>2</sup> e del +0,8% a cambi correnti rispetto allo stesso periodo del 2012. Anche nel quarto trimestre 2013, i risultati a cambi correnti hanno risentito del progressivo indebolimento di alcune valute nei confronti dell'Euro.

Nel quarto trimestre del 2013, il risultato operativo si è attestato a 164 milioni di Euro in incremento del +1,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, con un margine operativo pari al 10%, in progresso di +110 bps a parità di cambi<sup>2</sup> e in linea con il quarto trimestre 2012 a cambi correnti. Il risultato operativo *adjusted*<sup>3,5</sup> del 2013 è stato pari a 1.065



milioni di Euro, registrando un incremento del +7,3% rispetto al 2012. Il margine operativo *adjusted*<sup>3,5</sup> del Gruppo si è quindi attestato a 14,6% nel 2013, in crescita di +110 bps a parità di cambi<sup>2</sup> (+60 bps a cambi correnti) rispetto al 2012.

Nel quarto trimestre del 2013 l'utile netto *adjusted*<sup>3,5</sup> è stato pari a 93 milioni di Euro in crescita del +9,1% rispetto allo stesso periodo del 2012. L'aggiustamento fa riferimento al costo non ricorrente sostenuto a seguito della verifica avviata dalla Guardia di Finanza per l'anno 2007 e che si è conclusa con un rilievo in tema di *transfer pricing* che ha implicato ulteriori oneri di Euro 26,7 milioni. Il Gruppo ha deciso di aderire al processo verbale di constatazione procedendo al pagamento delle somme risultanti per l'anno 2007. Questa decisione è stata presa nella consapevolezza che la materia oggetto della contestazione è di natura esclusivamente valutativa e si presta pertanto a divergenti posizioni che non sono facilmente risolvibili nell'ambito di un procedimento contenzioso. Di conseguenza, il Gruppo ha ritenuto opportuno procedere, di propria iniziativa, a un ulteriore accantonamento prudenziale di 40 milioni di Euro relativo all'impatto stimato per gli esercizi successivi.

L'utile netto *adjusted*<sup>3,5</sup> dell'esercizio 2013 si è attestato a 617 milioni di Euro, in aumento del +10,3% rispetto ai 560 milioni di Euro dell'anno precedente, corrispondente a un *Earning per Share* (EPS) *adjusted*<sup>3,5</sup> di 1,31 Euro.

Inoltre nel 2013, il rigoroso controllo del capitale circolante ha consentito a Luxottica di realizzare una generazione di cassa *adjusted*<sup>3,5</sup> pari a 648 milioni di Euro. Di conseguenza, l'indebitamento netto al 31 dicembre 2013 è diminuito a 1.461 milioni di Euro (1.662 milioni di Euro a fine 2012), con un rapporto indebitamento netto/EBITDA *adjusted*<sup>3,5</sup> pari a 1,0x rispetto a 1,2x a fine 2012.

### **Divisione Wholesale**

La Divisione *Wholesale* è cresciuta costantemente trimestre dopo trimestre, chiudendo l'anno in progresso del +12,0% a parità di cambi<sup>2</sup> (+7,9% a cambi correnti) rispetto all'esercizio 2012. Nel quarto trimestre 2013, il fatturato netto della Divisione *Wholesale* si è attestato a 644 milioni di Euro, in crescita del +11,6% a parità di cambi<sup>2</sup> rispetto al quarto trimestre del 2012 (+5,4% a cambi correnti). L'Europa è stata la vera sorpresa positiva dell'esercizio appena concluso registrando un progresso del +8,5% a parità di cambi<sup>2,6</sup>. I mercati emergenti hanno continuato a registrare risultati di eccellenza (+22,4% a parità di cambi<sup>2,6</sup>). Il fatturato in Nord America è cresciuto del +12,1% in USD escludendo il calo delle vendite di Oakley all'esercito americano.

Il risultato operativo è passato da 99 milioni di Euro nel quarto trimestre 2012 a 94 milioni di Euro nel quarto trimestre 2013, in diminuzione del -5,0% a causa del progressivo indebolimento di alcune valute nei confronti dell'Euro. Il margine operativo si è pertanto attestato a 14,6% (16,2% nello stesso periodo dell'anno precedente) a cambi correnti e in linea con la marginalità del quarto trimestre 2012 a parità di cambi<sup>2</sup>.

Nell'anno 2013, il risultato operativo *adjusted*<sup>3,5</sup> è salito a 658 milioni di Euro con un incremento del +8,9% rispetto al corrispondente periodo del 2012 con un margine operativo *adjusted*<sup>3,5</sup> del 22,0% in progresso di +80 bps a parità di cambi<sup>2</sup> (+20 bps a cambi correnti).

### **Divisione Retail**

Nel 2013 il fatturato netto della Divisione *Retail* si è attestato a 4.321 milioni di Euro, in linea con l'esercizio 2012 (+4,7% a parità di cambi<sup>2,6</sup>). In particolare, Sunglass Hut ha conseguito un fatturato complessivo in progresso del +11,2% a parità di cambi<sup>2,6</sup> rispetto allo stesso periodo del 2012, il segmento Vista ha confermato la sua solidità nei mercati emergenti, con vendite omogenee<sup>4</sup> in crescita a doppia cifra in Cina e Hong Kong, e in Australia, dove OPSM ha riportato un incremento delle vendite omogenee<sup>4</sup> pari al +4,9%. Con riferimento al Nord



America, il 2013 è stato un anno di transizione per LensCrafters, che ha riportato vendite omogenee<sup>4</sup> in crescita del +1,0% a fronte di un aumento della redditività.

Nel quarto trimestre 2013, il fatturato netto della Divisione si è attestato a 1.002 milioni di Euro rispetto ai 1.021 milioni di Euro dello stesso periodo 2012 (+5,1% a parità di cambi<sup>2</sup>; -1,9% a cambi correnti), con le vendite omogenee<sup>4</sup> in crescita del +3,0% rispetto allo stesso periodo del 2012. Nel quarto trimestre il risultato operativo si è attestato a 109 milioni di Euro rispetto a 114 milioni di Euro dello stesso periodo 2012 (pari a -4,6%). Il margine operativo nel trimestre è diminuito al 10,8% dall'11,2% dello stesso trimestre del 2012 a cambi correnti e in progresso di +30 bps a parità di cambi<sup>2</sup>.

Nell'anno 2013, il risultato operativo *adjusted*<sup>3,5</sup> della Divisione è passato a 586 milioni di Euro da 574 milioni di Euro del 2012 (pari a +1,9%). Il margine operativo *adjusted*<sup>3,5</sup> nell'anno 2013 si è quindi attestato a 13,5% (13,3% nel 2012), in crescita di +60 bps a parità di cambi<sup>2</sup> (+20 bps a cambi correnti).

§

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo di 0,65 Euro per azione ordinaria. Il monte dividendi è quindi pari a circa 308 milioni di Euro, con un *payout* di circa il 50% dell'utile netto consolidato *adjusted*<sup>3,5</sup>.

§

Il Consiglio ha deliberato di convocare per il 29 aprile l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per l'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2013; il dividendo verrà posto in pagamento il 22 maggio 2014 (con data stacco cedola 19 maggio 2014, in conformità al calendario di Borsa Italiana, e *record date* 21 maggio 2014). Per quanto riguarda gli *American Depositary Receipts* (ADRs) quotati al New York Stock Exchange, la *record date* coinciderà con il 21 maggio, mentre la data di pagamento del dividendo in dollari da parte di Deutsche Bank Trust Company Americas, banca intestataria delle azioni a fronte delle quali sono stati emessi gli ADR ed incaricata al pagamento in oggetto, è stata da questa prevista per il 30 maggio 2014, al tasso di cambio Euro / Dollaro del 22 maggio 2014. L'assemblea sarà anche chiamata a esaminare la politica in materia di remunerazione.

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, su proposta del Comitato Risorse Umane, in esecuzione del Piano *Performance Share* 2011 attribuito il 28 aprile 2011, verificato il raggiungimento degli obiettivi di EPS cumulato nel triennio di riferimento 2011-2013, ha assegnato, complessivamente 509.500 azioni Luxottica Group a 35 beneficiari del Piano, e a 2 beneficiari, il cui rapporto di lavoro è venuto meno, la somma sostitutiva determinata in conformità alle previsioni del Regolamento del Piano. Le informazioni di dettaglio sull'assegnazione saranno riportate nella relazione sulla remunerazione da pubblicarsi ai sensi dell'articolo 123-ter del D.lgs 58/1998.

§

Si rende infine noto che è disponibile sul sito [www.luxottica.com](http://www.luxottica.com), nella sezione Company/Governance/Documenti e Procedure, il testo aggiornato della Procedura per le Operazioni con parti Correlate. Il Consiglio di Amministrazione - seguendo la raccomandazione di Consob - ha compiuto una valutazione circa la necessità di procedere a una revisione della Procedura a tre anni dalla sua approvazione. Ad esito di tale valutazione, con il parere



favorevole del Comitato Controllo e Rischi costituito da soli amministratori indipendenti, il Consiglio ha effettuato alcune modifiche in linea con la migliore prassi in materia.

## §

I risultati del 2013 saranno illustrati il 28 febbraio 2014 a partire dalle ore 8:30 AM GMT / 9:30 AM CET (3:30 AM US EST) nel corso di una presentazione alla comunità finanziaria che si terrà a Milano. La presentazione sarà disponibile in *webcast* in diretta sul sito Internet [www.luxottica.com](http://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.*

### Luxottica Group – Contatti

Cristina Parenti  
Group Corporate Communication and Public  
Relations Director  
Tel.: +39 (02) 8633 4683  
E-mail: [cristina.parenti@luxottica.com](mailto:cristina.parenti@luxottica.com)

Alessandra Senici  
Group Investor Relations Director  
Tel.: +39 (02) 8633 4870  
E-mail: [InvestorRelations@Luxottica.com](mailto:InvestorRelations@Luxottica.com)

---

### Note al comunicato stampa

**1** Tutti i confronti, incluse le variazioni percentuali, si riferiscono ai tre e ai dodici mesi terminati il 31 dicembre 2013 e il 31 dicembre 2012, rispettivamente. A partire dal 1 gennaio 2013 il Gruppo ha adottato lo IAS 19 *revised "Employee benefits" standard*. I risultati del Gruppo nei periodi precedenti sono stati riesposti in base a quanto richiesto dal nuovo standard. A causa dell'aumento dei costi per benefici ai dipendenti (i) il risultato operativo e l'utile netto del Gruppo del quarto trimestre 2012 sono diminuiti, rispettivamente, di Euro 2,9 milioni ed Euro 1,8 milioni. (ii) il risultato operativo e l'utile netto del Gruppo dell'esercizio 2012 sono diminuiti, rispettivamente, di Euro 11,9 milioni ed Euro 7,3 milioni.

**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** L'EBITDA, il margine EBITDA, l'EBITDA *adjusted*, il margine EBITDA *adjusted*, il risultato operativo/utile operativo *adjusted*, il margine operativo *adjusted*, il free cash flow, l'indebitamento netto, il rapporto indebitamento netto/EBITDA *adjusted*, il risultato netto *adjusted* e l'EPS *adjusted* sono indicatori non previsti dai principi contabili IAS/IFRS. Per ulteriori informazioni relative a tali indicatori si rimanda alle tabelle allegate.

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

**5** I dati *adjusted* dell'esercizio 2013 escludono (i) i costi non ricorrenti derivanti dalla riorganizzazione della nuova acquisita Alain Mikli International per circa Euro 9 milioni sull'utile operativo, pari a circa Euro 6 milioni dopo l'effetto fiscale; (ii) un costo per la verifica fiscale sui *transfer pricing* relativa all'anno 2007 per Euro 26,7 milioni e (iii) un accantonamento prudenziale per la medesima verifica relativo agli anni successivi per Euro 40 milioni.

I dati *adjusted* dell'esercizio 2012 escludono (i) i costi non ricorrenti derivanti dalla riorganizzazione del business retail Australiano per circa Euro 22 milioni sull'utile operativo, pari



a circa Euro 15 milioni dopo l'effetto fiscale e (ii) un accantonamento per verifiche fiscali relative all'anno 2007 in Luxottica S.r.l. per Euro 10 milioni.

6 A cambi correnti il fatturato di Luxottica Group (i) nei paesi emergenti ha registrato una variazione del +14,0%, (ii) l'Europa ha registrato un incremento del +9,7%; (iii) le vendite della Divisione *Wholesale* in Europa hanno registrato una variazione a cambi correnti del +7,7%; (iv) il fatturato della Divisione Retail è cresciuto del +0,2%; (v) il fatturato di Sunglass Hut è cresciuto del +6,3%.

#### **Luxottica Group S.p.A.**

Luxottica Group è leader nel settore degli occhiali di fascia alta, di lusso e sportivi, con oltre 7.000 negozi operanti sia nel segmento vista che sole in Nord America, Asia-Pacifico, Cina, Sudafrica, America Latina ed Europa e un portafoglio marchi forte e ben bilanciato. Tra i marchi di proprietà figurano Ray-Ban, il marchio di occhiali da sole più conosciuto al mondo, Oakley, Vogue-Eyewear, Persol, Oliver Peoples, Alain Mikli e Arnette mentre i marchi in licenza includono Giorgio Armani, Bulgari, Burberry, Chanel, Coach, Dolce & Gabbana, Donna Karan, Polo Ralph Lauren, Prada, Starck Eyes, 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, GMO in America Latina e Sunglass Hut in tutto il mondo. I prodotti del Gruppo sono progettati e realizzati in sei impianti produttivi in Italia, in due, interamente controllati, nella Repubblica Popolare Cinese, in uno in Brasile e in uno negli Stati Uniti, dedicato alla produzione di occhiali sportivi. Nel 2013, Luxottica Group ha registrato vendite nette pari a oltre 7,3 miliardi di Euro. Ulteriori informazioni sul Gruppo sono disponibili su [www.luxottica.com](http://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 e 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.

– SEGUE L'APPENDICE –

## Major currencies

	Three months ended December 31, 2013	Twelve months ended December 31, 2013	Three months ended December 31, 2012	Twelve months ended December 31, 2012
Average exchange rates per € 1				
USD	1.36098	1.32775	1.29669	1.28479
AUD	1.46618	1.37655	1.24844	1.24071
GBP	0.84074	0.84923	0.80740	0.81087
CNY	8.29031	8.16304	8.10358	8.10523
JPY	136.47625	129.59424	105.12297	102.49188

# LUXOTTICA GROUP

## CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS FOR THE THREE-MONTH PERIODS ENDED DECEMBER 31, 2013 AND DECEMBER 31, 2012

In accordance with IAS/IFRS

### KEY FIGURES IN THOUSANDS OF EURO <sup>(1)</sup>

	2013	2012 <sup>(2)</sup>	% Change
NET SALES	1,645,891	1,632,298	0.8%
NET INCOME ATTRIBUTABLE TO LUXOTTICA GROUP STOCKHOLDERS	25,941	74,948	-65.4%
BASIC EARNINGS PER SHARE (ADS) <sup>(3)</sup> :	0.05	0.16	-65.9%

### KEY FIGURES IN THOUSANDS OF U.S. DOLLARS <sup>(1) (4)</sup>

	2013	2012 <sup>(2)</sup>	% Change
NET SALES	2,240,058	2,116,601	5.8%
NET INCOME ATTRIBUTABLE TO LUXOTTICA GROUP STOCKHOLDERS	35,306	97,185	-63.7%
BASIC EARNINGS PER SHARE (ADS) <sup>(3)</sup> :	0.07	0.21	-64.2%

#### Notes :

(1) Except earnings per share (ADS), which are expressed in Euro and U.S. Dollars, respectively.

(2) As of January 1, 2013, the Group adopted the revised IAS 19 - Employee Benefits standard.

Group information for prior periods has been restated in compliance with the requirements of the revised standard. As a result of an increase in employee benefits related expenses, the Group's operating income and net income decreased by Euro 2.9 million and Euro 1.8 million, respectively, for the three-month period ended December 31, 2012.

(3) Weighted average number of outstanding shares.

(4) Average exchange rate (in U.S. Dollars per Euro).

	2013	2012
	473,341,713	466,551,324
	1.3610	1.2967



# LUXOTTICA GROUP

## CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2013 AND DECEMBER 31, 2012

In accordance with IAS/IFRS

### KEY FIGURES IN THOUSANDS OF EURO <sup>(1)</sup>

	2013	2012 <sup>(2)</sup>	% Change
NET SALES	7,312,611	7,086,142	3.2%
NET INCOME ATTRIBUTABLE TO LUXOTTICA GROUP STOCKHOLDERS	544,696	534,375	1.9%
BASIC EARNINGS PER SHARE (ADS) <sup>(3)</sup>	1.15	1.15	0.3%

### KEY FIGURES IN THOUSANDS OF U.S. DOLLARS <sup>(1)(4)</sup>

	2013	2012 <sup>(2)</sup>	% Change
NET SALES	9,708,954	9,104,275	6.6%
NET INCOME ATTRIBUTABLE TO LUXOTTICA GROUP STOCKHOLDERS	723,193	686,565	5.3%
BASIC EARNINGS PER SHARE (ADS) <sup>(3)</sup>	1.53	1.48	3.7%

#### Notes :

(1) Except earnings per share (ADS), which are expressed in Euro and U.S. Dollars, respectively.

(2) As of January 1, 2013, the Group adopted the revised IAS 19 - Employee Benefits standard.

Group information for prior periods has been restated in compliance with the requirements of the revised standard. As a result of the increase in employee benefits related expenses, the Group's operating income and net income decreased by Euro 11.9 million and Euro 7.3 million, respectively, for the twelve-month period ended December 31, 2012.

(3) Weighted average number of outstanding shares.

(4) Average exchange rate (in U.S. Dollars per Euro).

	2013	2012
	472,057,274	464,643,093
	1.3277	1.2848

# LUXOTTICA GROUP

## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE THREE-MONTH PERIODS ENDED DECEMBER 31, 2013 AND DECEMBER 31, 2012

In accordance with IAS/IFRS

KEY FIGURES IN THOUSANDS OF EURO <sup>(1)</sup>	2013	% of sales	2012	% of sales	% Change
NET SALES	1,645,891	100.0%	1,632,298	100.0%	0.8%
COST OF SALES	(590,470)		(567,065)		
GROSS PROFIT	1,055,421	64.1%	1,065,233	65.3%	-0.9%
<i>OPERATING EXPENSES:</i>					
SELLING EXPENSES	(543,842)		(564,729)		
ROYALTIES	(35,483)		(26,949)		
ADVERTISING EXPENSES	(114,960)		(100,745)		
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	(197,059)		(211,740)		
TOTAL	(891,343)		(904,163)		
OPERATING INCOME	164,078	10.0%	161,071	9.9%	1.9%
<i>OTHER INCOME (EXPENSE):</i>					
INTEREST INCOME	3,419		4,115		
INTEREST EXPENSES	(25,260)		(31,975)		
OTHER - NET	(2,337)		(2,811)		
OTHER INCOME (EXPENSES)-NET	(24,178)		(30,671)		
INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAXES	139,900	8.5%	130,400	8.0%	7.3%
PROVISION FOR INCOME TAXES	(113,586)		(54,903)		
NET INCOME	26,314		75,497		
OF WHICH ATTRIBUTABLE TO:					
- LUXOTTICA GROUP STOCKHOLDERS	25,941	1.6%	74,948	4.6%	-65.4%
- NON-CONTROLLING INTERESTS	373	0.0%	549	0.0%	
NET INCOME	26,314	1.6%	75,497	4.6%	-65.1%
BASIC EARNINGS PER SHARE (ADS):	0.05		0.16		
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS):	0.05		0.16		
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING SHARES	473,341,713		466,551,324		
FULLY DILUTED AVERAGE NUMBER OF SHARES	476,992,338		471,646,381		

### Notes :

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

# LUXOTTICA GROUP

## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2013 AND DECEMBER 31, 2012

In accordance with IAS/IFRS

KEY FIGURES IN THOUSANDS OF EURO <sup>(1)</sup>	2013	% of sales	2012	% of sales	% Change
NET SALES	7,312,611	100.0%	7,086,142	100.0%	3.2%
COST OF SALES	(2,524,006)		(2,435,993)		
GROSS PROFIT	4,788,605	65.5%	4,650,148	65.6%	3.0%
<i>OPERATING EXPENSES:</i>					
SELLING EXPENSES	(2,241,841)		(2,270,071)		
ROYALTIES	(144,588)		(124,403)		
ADVERTISING EXPENSES	(479,878)		(446,175)		
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	(866,624)		(839,360)		
TOTAL	(3,732,931)		(3,680,009)		
OPERATING INCOME	1,055,673	14.4%	970,139	13.7%	8.8%
<i>OTHER INCOME (EXPENSE):</i>					
INTEREST INCOME	10,072		18,910		
INTEREST EXPENSES	(102,132)		(138,140)		
OTHER - NET	(7,247)		(6,463)		
OTHER INCOME (EXPENSES)-NET	(99,308)		(125,692)		
INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAXES	956,366	13.1%	844,447	11.9%	13.3%
PROVISION FOR INCOME TAXES	(407,505)		(305,891)		
NET INCOME	548,861	7.5%	538,556	7.6%	1.9%
OF WHICH ATTRIBUTABLE TO:					
- LUXOTTICA GROUP STOCKHOLDERS	544,696	7.4%	534,375	7.5%	1.9%
- NON-CONTROLLING INTERESTS	4,165	0.1%	4,181	0.1%	
NET INCOME	548,861	7.5%	538,556	7.6%	1.9%
BASIC EARNINGS PER SHARE (ADS):	1.15		1.15		
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS):	1.14		1.14		
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING SHARES	472,057,274		464,643,093		
FULLY DILUTED AVERAGE NUMBER OF SHARES	476,272,565		469,573,841		

### Notes :

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

# LUXOTTICA GROUP

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2013 AND DECEMBER 31, 2012

In accordance with IAS/IFRS

KEY FIGURES IN THOUSANDS OF EURO	December 31, 2013	December 31, 2012
<i>CURRENT ASSETS:</i>		
CASH AND CASH EQUIVALENTS	617,995	790,093
ACCOUNTS RECEIVABLE - NET	680,296	698,755
INVENTORIES - NET	698,950	728,767
OTHER ASSETS	238,761	209,250
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>2,236,002</b>	<b>2,426,866</b>
<i>NON-CURRENT ASSETS:</i>		
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - NET	1,183,236	1,192,394
GOODWILL	3,045,216	3,148,770
INTANGIBLE ASSETS - NET	1,261,137	1,345,688
INVESTMENTS	58,108	11,745
OTHER ASSETS	126,583	147,036
DEFERRED TAX ASSETS	172,623	169,662
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>5,846,903</b>	<b>6,015,294</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8,082,905</b>	<b>8,442,160</b>
<i>CURRENT LIABILITIES:</i>		
BANK OVERDRAFTS	44,921	90,284
CURRENT PORTION OF LONG-TERM DEBT	318,100	310,072
ACCOUNTS PAYABLE	681,151	682,588
INCOME TAXES PAYABLE	9,477	66,350
SHORT-TERM PROVISIONS FOR RISKS AND OTHER CHARGES	123,688	66,032
OTHER LIABILITIES	523,050	589,658
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>1,700,386</b>	<b>1,804,984</b>
<i>NON-CURRENT LIABILITIES:</i>		
LONG-TERM DEBT	1,716,410	2,052,107
EMPLOYEE BENEFITS	76,399	191,710
DEFERRED TAX LIABILITIES	268,078	227,806
LONG-TERM PROVISIONS FOR RISKS AND OTHER CHARGES	97,544	119,612
OTHER LIABILITIES	74,151	52,702
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>2,232,583</b>	<b>2,643,936</b>
<i>STOCKHOLDERS' EQUITY:</i>		
LUXOTTICA GROUP STOCKHOLDERS' EQUITY	4,142,828	3,981,372
NON-CONTROLLING INTERESTS	7,107	11,868
<b>TOTAL STOCKHOLDERS' EQUITY</b>	<b>4,149,936</b>	<b>3,993,240</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8,082,905</b>	<b>8,442,160</b>

# LUXOTTICA GROUP

CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS  
FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2013 AND DECEMBER 31, 2012  
- SEGMENTAL INFORMATION -

In accordance with IAS/IFRS

In thousands of Euro	Manufacturing and Wholesale	Retail	Inter-Segment Transactions and Corporate Adj.	Consolidated
<b>2013</b>				
Net Sales	2,991,297	4,321,314		7,312,611
Operating Income	649,108	585,516	(178,951)	1,055,673
<i>% of Sales</i>	21.7%	13.5%		14.4%
Capital Expenditures	157,165	212,547		369,711
Depreciation and Amortization	108,993	172,804	84,834	366,631
<b>2012</b>				
Net Sales	2,773,073	4,313,069		7,086,142
Operating Income	604,494	552,691	(187,046)	970,139
<i>% of Sales</i>	21.8%	12.8%		13.7%
Capital Expenditures <sup>(1)</sup>	148,001	224,890		372,891
Depreciation and Amortization	100,956	170,988	86,337	358,281

**Notes :**

<sup>(1)</sup> In 2012, Capital Expenditures include Retail division finance leases of Euro 7.9 million. Capital Expenditures excluding finance leases were Euro 365.0 million.

## Non-IAS/IFRS Measures: Adjusted measures

In order to provide a supplemental comparison of current period results of operations to prior periods, we have adjusted for certain non-recurring transactions or events.

We have made such adjustments to the following measures: EBITDA, EBITDA margin, operating income, operating margin, net income and earnings per share.

For comparative purposes, management has adjusted each of the foregoing measures by excluding non-recurring costs related to (i) the reorganization of Alain Mikli International acquired in January 2013 of approximately Euro 9 million as of December 31, 2013; (ii) a non-recurring expense relating to a tax audit for the 2007 tax year in the amount of approximately Euro 27 million; and (iii) a non-recurring accrual relating to open tax audits for tax years after 2007 in the amount of approximately Euro 40 million.

In addition, we have made adjustments to fiscal year 2012 measures for comparative purposes as described in the footnotes to the tables that contain such fiscal year 2012 data.

As of January 1, 2013, the Group adopted revised IAS 19 - Employee Benefits. Group information for prior periods has been restated in compliance with the requirements of the revised standard. As a result, 2012 Group's operating income and net income decreased by Euro 11.9 million and Euro 7.3 million, respectively, for the year ended December 31, 2012 and Euro 2.9 million and Euro 1.8 million, respectively, for the three-month period ended December 31, 2012.

The Company believes that these adjusted measures are useful to both management and investors in evaluating the Company's operating performance compared with that of other companies in its industry because they exclude the impact of non-recurring items that are not relevant to the Company's operating performance.

The adjusted measures referenced above are not measures of performance in accordance with International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (IAS/IFRS). We include these adjusted measures in this presentation in order to provide a supplemental view of operations that excludes items that are unusual, infrequent or unrelated to our ongoing core operations.

These adjusted measures 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 adjusted 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 these adjusted measures may differ from methods used by other companies.

The Company recognizes that there are limitations in the usefulness of adjusted measures due to the subjective nature of items excluded by management in calculating adjusted comparisons. We compensate for the foregoing limitations by using these adjusted measures as a comparative tool, together with IAS/IFRS measures, to assist in the evaluation of our operating performance.

See the tables on the following pages for a reconciliation of the adjusted measures discussed above to their most directly comparable IAS/IFRS financial measures or, in the case of adjusted EBITDA and adjusted EBITDA margin, to EBITDA and EBITDA margin, respectively, which are also non-IAS/IFRS measures. For a discussion of EBITDA and EBITDA margin and a reconciliation of EBITDA and EBITDA margin to their most directly comparable IAS/IFRS financial measures, see the tables on the pages immediately following the reconciliation of the adjusted measures.

Non-IAS/IFRS Measure: Reconciliation between reported and adjusted P&L items

Millions of Euro

**Luxottica Group**

	4Q13					4Q12				
	Net sales	EBITDA	Operating income	Net income	EPS	Net sales	EBITDA	Operating income	Net income	EPS
<b>Reported</b>	1,645.9	256.4	164.1	25.9	0.05	1,632.3	255.5	161.1	74.9	0.16
> Adjustment for tax audit costs relating to Luxottica S.r.l. (tax year 2007)				26.7						
> Adjustment for tax audit accrual (tax years after 2007)				40.0	0.15					
> Adjustment for tax audit accrual relating to Luxottica S.r.l. (tax year 2007)									10.0	0.02
<b>Adjusted</b>	1,645.9	256.4	164.1	92.6	0.20	1,632.3	255.5	161.1	84.9	0.18

Non-IAS/IFRS Measure: Reconciliation between reported and adjusted P&L items

Millions of Euro

**Luxottica Group**

	FY13					FY12				
	Net sales	EBITDA	Operating income	Net income	EPS	Net sales	EBITDA	Operating income	Net income	EPS
<b>Reported</b>	7,312.6	1,422.3	1,055.7	544.7	1.15	7,086.1	1,328.4	970.1	534.4	1.15
> Adjustment for Alain Mikli reorganization		9.0	9.0	5.9	0.16					
> Adjustment for tax audit costs relating to Luxottica S.r.l. (tax year 2007)				26.7						
> Adjustment for tax audit accrual (tax years after 2007)				40.0						
> Adjustment for tax audit accrual relating to Luxottica S.r.l. (tax year 2007)									10.0	0.05
> Adjustment for OPSM reorganization							21.7	21.7	15.2	
<b>Adjusted</b>	7,312.6	1,431.3	1,064.7	617.3	1.31	7,086.1	1,350.1	991.8	559.6	1.20

**Wholesale Division**

	FY13					FY12				
	Net sales	EBITDA	Operating income	Net income	EPS	Net sales	EBITDA	Operating income	Net income	EPS
<b>Reported</b>	2,991.3	758.1	649.1	n.a.	n.a.	2,773.1	705.5	604.5	n.a.	n.a.
> Adjustment for Alain Mikli reorganization		9.0	9.0							
<b>Adjusted</b>	2,991.3	767.1	658.1	n.a.	n.a.	2,773.1	705.5	604.5	n.a.	n.a.

**Retail Division**

	FY13					FY12				
	Net sales	EBITDA	Operating income	Net income	EPS	Net sales	EBITDA	Operating income	Net income	EPS
<b>Reported</b>	4,321.3	758.3	585.5	n.a.	n.a.	4,313.1	723.7	552.7	n.a.	n.a.
> Adjustment for OPSM reorganization							21.7	21.7		
<b>Adjusted</b>	4,321.3	758.3	585.5	n.a.	n.a.	4,313.1	745.4	574.4	n.a.	n.a.



## 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; and
- \* 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 measures, to assist in the evaluation of our operating performance and leverage.

See the table on the following page 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.

## Non-IAS/IFRS Measure: EBITDA and EBITDA margin

Millions of Euro

	4Q 2012	4Q 2013	FY 2012	FY 2013
Net income/(loss) (+)	74.9	25.9	534.4	544.7
Net income attributable to non-controlling interest (+)	0.5	0.4	4.2	4.2
Provision for income taxes (+)	54.9	113.6	305.9	407.5
Other (income)/expense (+)	30.7	24.2	125.7	99.3
Depreciation and amortization (+)	94.4	92.3	358.3	366.6
EBITDA (=)	255.5	256.4	1,328.4	1,422.3
Net sales (/)	1,632.3	1,645.9	7,086.1	7,312.6
EBITDA margin (=)	15.7%	15.6%	18.7%	19.5%

## Non-IAS/IFRS Measure: *Adjusted* EBITDA and *Adjusted* EBITDA margin

Millions of Euro

	4Q 2012 <sup>(1)</sup>	4Q 2013 <sup>(2)</sup>	FY 2012 <sup>(1)(3)</sup>	FY 2013 <sup>(2)(4)</sup>
Adjusted net income/(loss) (+)	84.9	92.6	559.6	617.3
Net income attributable to non-controlling interest (+)	0.5	0.4	4.2	4.2
Adjusted provision for income taxes (+)	44.9	46.9	302.4	343.9
Other (income)/expense (+)	30.7	24.2	125.7	99.3
Depreciation and amortization (+)	94.4	92.3	358.3	366.6
Adjusted EBITDA (=)	255.5	256.4	1,350.1	1,431.3
Net sales (/)	1,632.3	1,645.9	7,086.1	7,312.6
Adjusted EBITDA margin (=)	15.7%	15.6%	19.1%	19.6%

The adjusted figures exclude the following:

<sup>1</sup> Non-recurring accrual for the tax audit relating to Luxottica S.r.l. (tax year 2007) of approximately Euro 10 million.

<sup>2</sup> (a) Non-recurring costs for the tax audit relating to Luxottica S.r.l. (tax year 2007) of approximately Euro 27 million; and  
(b) non-recurring accrual for tax audits (tax years after 2007) of approximately Euro 40 million.

<sup>3</sup> Non-recurring OPSM reorganization costs with an approximately Euro 22 million impact on operating income and an approximately Euro 15 million adjustment to net income.

<sup>4</sup> Non-recurring Alain Mikli reorganization costs with an approximately Euro 9 million impact on operating income and an approximately Euro 6 million adjustment to net income.

## 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 interests, 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 measures, to assist in the evaluation of our operating performance and leverage.

See the table on the following page 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 table on the preceding pages.

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

Millions of Euro

	Dec. 31, 2013	Dec. 31, 2012
Long-term debt (+)	1,716.4	2,052.1
Current portion of long-term debt (+)	318.1	310.1
Bank overdrafts (+)	44.9	90.3
Cash (-)	(618.0)	(790.1)
Net debt (=)	1,461.4	1,662.4
EBITDA	1,422.3	1,328.4
Net debt/EBITDA	1.0x	1.3x
Net debt @ avg. exchange rates <sup>(1)</sup>	1,475.9	1,679.0
Net debt @ avg. exchange rates <sup>(1)</sup> /EBITDA	1.0x	1.3x

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

## Non-IAS/IFRS Measure: Net debt and Net debt / *Adjusted* EBITDA

Millions of Euro

	Dec. 31, 2013 <sup>(2)</sup>	Dec. 31, 2012 <sup>(3)</sup>
Long-term debt (+)	1,716.4	2,052.1
Current portion of long-term debt (+)	318.1	310.1
Bank overdrafts (+)	44.9	90.3
Cash (-)	(618.0)	(790.1)
Net debt (=)	1,461.4	1,662.4
Adjusted EBITDA	1,431.3	1,350.1
Net debt/LTM Adjusted EBITDA	1.0x	1.2x
Net debt @ avg. exchange rates <sup>(1)</sup>	1,475.9	1,679.0
Net debt @ avg. exchange rates <sup>(1)</sup> /LTM Adjusted EBITDA	1.0x	1.2x

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

Adjusted figures exclude the following:

2. (a) Non-recurring Alain Mikli reorganization costs with an approximately Euro 9 million impact on operating income and an approximately Euro 6 million adjustment to net income;  
 (b) non-recurring costs for the tax audit relating to Luxottica S.r.l. (tax year 2007) of approximately Euro 27 million; and  
 (c) non-recurring accrual for tax audits (tax years after 2007) of approximately Euro 40 million.
3. (a) Non-recurring OPSM reorganization costs with an approximately Euro 22 million impact on operating income and an approximately Euro 15 million adjustment to net income; and  
 (b) non-recurring accrual for the tax audit relating to Luxottica S.r.l. (tax year 2007) of approximately Euro 10 million.

## Non-IAS/IFRS Measures: Free Cash Flow

**Free cash flow** represents net income before non-controlling interests, 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, for funding discretionary investments, for paying dividends or pursuing 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 measures, 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 adjusted  
Millions of Euro

	FY 2013
<b>Adjusted EBITDA</b> <sup>(1)</sup>	<b>1,431</b>
Δ working capital	75
Capex	(370)
<hr/>	
<b>Operating cash flow</b>	<b>1,136</b>
Financial charges <sup>(2)</sup>	(92)
Taxes	(390)
Extraordinary charges <sup>(3)</sup>	(6)
<hr/>	
<b>Free cash flow adjusted</b> <sup>(4)</sup>	<b>648</b>

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

2. Equals interest income minus interest expense

3. Equals extraordinary income minus extraordinary expense

4. Adjusted free cash flow excludes the payment for the tax audit relating to Luxottica S.r.l. (fiscal year 2007) of approximately Euro 38 million.



Non-IAS/IFRS Measure: Free cash flow adjusted  
Millions of Euro

	4Q 2013
<b>EBITDA</b> <sup>(1)</sup>	<b>256</b>
Δ working capital	204
Capex	(134)
<hr/>	
<b>Operating cash flow</b>	<b>326</b>
Financial charges <sup>(2)</sup>	(22)
Taxes	(151)
Extraordinary charges <sup>(3)</sup>	(3)
<hr/>	
<b>Free cash flow adjusted</b> <sup>(4)</sup>	<b>150</b>

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

4. Adjusted free cash flow excludes the payment for the tax audit relating to Luxottica S.r.l. (fiscal year 2007) of approximately Euro 38 million.