



PROGRAMMA DI STOCK OPTION 2006

REGOLAMENTO

L'Assemblea degli azionisti di Luxottica Group S.p.A., società di diritto italiano (la "Società") ha adottato in data 14 giugno 2006 un programma di Stock Option ("il Programma").

1. **Scopo.**

Lo scopo del Programma è di permettere alla Società e alle sue dirette ed indirette controllate in tutto il mondo, di attrarre, mantenere e premiare i collaboratori in posizione chiave ("Collaboratori Chiave") offrendo loro l'opportunità di possedere una partecipazione azionaria nella Società ed una maggiore identificazione con la stessa e le sue Controllate (come definite sotto), e con il suo successo finanziario, garantendo loro un'opzione ("Opzione") di acquisto delle azioni ordinarie della Società ("Azioni Ordinarie"). I proventi della vendita di Azioni Ordinarie conseguenti all'esercizio delle Opzioni saranno utilizzati dalla Società per finalità societarie. Il termine "Controllata" significa ogni società controllata direttamente o indirettamente con una percentuale maggiore del 50%.

2. **Amministrazione.**

Il Programma sarà gestito dal Consiglio di Amministrazione ("Consiglio") della Società, conformemente e subordinatamente alle disposizioni espresse nel Programma e a quelle approvate dall'assemblea degli azionisti della Società ("Assemblea degli Azionisti"). Di conseguenza, il Consiglio potrà interpretare di volta in volta il Programma, prescrivere, modificare ed eliminare regole e regolamenti inerenti allo stesso, determinare l'ammontare delle Opzioni da assegnare, nonché le condizioni e disposizioni dei Contratti di Opzione dei Partecipanti (che non devono necessariamente essere identici) e adottare a tutte quelle deliberazioni ritenute necessarie od opportune per la gestione del Programma. Il Consiglio potrà delegare l'implementazione e la gestione operativa del Programma a funzioni o a funzionari aziendali individuati dal Consiglio stesso, salvo (per quanto riguarda la normativa applicabile in USA) che ciò possa determinare la cessazione di (A) l'esenzione dalla Section 16(b) del Exchange Act e (B) i requisiti del New York Stock Exchange Rules. Le decisioni del Consiglio e del suo delegato/i nell'ambito del Programma saranno definitive e vincolanti. Nessun membro e delegato del sarà responsabile per qualsiasi azione intrapresa o per qualsiasi decisione assunta in buona fede. L'esercizio di ogni Opzione sarà soggetto all'adempimento di tutti i requisiti delle procedure societarie e all'ottenimento di tutte le necessarie autorizzazioni per l'emissione di Azioni Ordinarie conseguenti all'esercizio dell'Opzione in conformità alle leggi vigenti.

3. **Eleggibilità.**

Il Consiglio sceglierà, nei limiti delle disposizioni espresse nel Programma e dall'Assemblea degli Azionisti, quei Collaboratori Chiave ai quali, di volta in volta, saranno assegnate le Opzioni. Ciascun Collaboratore Chiave scelto dal Consiglio diventerà un "Partecipante" del Programma. In conformità a quanto stabilito nel Programma e dall'Assemblea degli Azionisti, Il Consiglio determinerà anche il numero delle Opzioni da assegnare a ciascun Partecipante, la durata delle Opzioni, il prezzo di esercizio, le date in cui tutte o parte delle stesse possono essere esercitate (rispettando la durata massima dell'Opzione) e qualsiasi altra condizione o clausola di tali Opzioni. Nel prendere tali decisioni, il Consiglio potrà tener conto della natura delle prestazioni rese dal Collaboratore Chiave, del suo effettivo e potenziale contributo al successo della Società e delle sue Controllate, nonché di tutti quei fattori che il Consiglio, a sua esclusiva discrezione, riterrà rilevanti.

4. **Azioni Ordinarie.**

Nell'ambito del Programma possono essere soggette ad Opzioni fino ad un massimo di n. 20.000.000 Azioni Ordinarie. Nel caso in cui qualsiasi Opzione assegnata nell'ambito del Programma scada senza essere stata esercitata, oppure venga annullata, restituita o cancellata senza essere stata esercitata in tutto o in parte, per qualsivoglia ragione, allora il numero di Azioni Ordinarie, prima di allora soggette a tale Opzione, o parte di quelle non esercitate, annullate, restituite o cancellate, sarà aggiunto al rimanente numero di Azioni Ordinarie che potranno essere sottoposte ad Opzioni nell'ambito del Programma. Per quanto riguarda la normativa applicabile in USA, il numero massimo di azioni ordinarie soggette allo Stock Option Incentivato non potrà superare n. 10.000.000.

5. **Opzioni.**

Le seguenti disposizioni verranno applicate ad ogni Opzione offerta nell'ambito del Programma:

Contratto di Opzione. Ogni Opzione sarà assegnata al Partecipante tramite la sottoscrizione di un contratto di opzione (il "Contratto di Opzione") che specifica il prezzo di Opzione, le condizioni di pagamento del prezzo, la durata dell'Opzione e il numero di Azioni Ordinarie per le quali può essere esercitata l'Opzione. Il Contratto di Opzione può inoltre contenere qualsiasi altra restrizione, condizione e clausola che il Consiglio determinerà a sua esclusiva discrezione, in conformità al Programma e alle deliberazioni dell'Assemblea degli Azionisti. I Contratti di Opzione non devono necessariamente essere identici.

Prezzo d'esercizio dell'opzione. Il prezzo d'esercizio di ciascuna Opzione per l'acquisto di ciascuna azione sarà indicato nel Contratto di Opzione applicabile, fermo restando che in conformità alla normativa vigente in Italia il prezzo d'acquisto delle azioni sarà il valore normale delle azioni ordinarie Luxottica, rilevato dal Consiglio di Amministrazione alla data di assegnazione delle Opzioni sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana SpA.

In conformità alla normativa vigente in USA, per i soli dipendenti assoggettati alla normativa fiscale statunitense il prezzo d'acquisto delle azioni sarà il più alto tra il valore normale delle azioni come sopra determinato e il valore delle stesse azioni rilevato dal Consiglio di Amministrazione il giorno precedente l'assegnazione delle Opzioni sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana SpA.

Data di assegnazione. Un'Opzione sarà considerata assegnata alla data in cui il Consiglio di Amministrazione approva l'assegnazione di uno specifico numero di Opzioni ad un determinato Partecipante ("Data di Assegnazione").

Stock Option Incentivato. Le Opzioni possono, ma non necessitano, essere "Stock Option Incentivate", come da sezione 422 del Codice U.S.A. di diritto tributario del 1986, come modificato (il "Codice"); a condizione che (i) le Opzioni Incentivate non saranno esercitabili dopo i dieci (10) anni dalla Data di Assegnazione e (ii) nel caso di Opzioni Incentivate a Partecipanti che, al momento dell'assegnazione, possiedono (nel significato di cui all'art. 425 (d) del Codice) azioni della Società o di sue Controllate rappresentanti più del 10% del potere di voto nelle suddette società (considerando tutte le classi di azioni), il prezzo base sarà pari almeno al 110% del valore di mercato delle Azioni Ordinarie soggette alle Opzioni Incentivate al momento dell'assegnazione e le Opzioni Incentivate non saranno esercitabili dopo 5 (cinque) anni dalla data di assegnazione. Il valore complessivo di mercato determinato alla Data di Assegnazione delle Azioni Ordinarie in relazione alle quali le Opzioni Incentivate sono esercitabili per la prima volta da un Partecipante nel corso di un anno solare (sempre nell'ambito dei programmi di Stock Option Incentivato della Società e sue Controllate) non potrà essere superiore a US\$100.000.

6. **Esercibilità dei dell'Opzione.**

L'Opzione sarà esercitabile dal Partecipante in conformità a quanto stabilito nel contratto di Opzione, fatto salvo il potere del Consiglio di Amministrazione, a sua discrezione, di abbreviare le date per l'esercizio delle opzioni o parti di esse. La definizione "Diritto di Opzione Maturato" indicherà il diritto di un Partecipante di esercitare l'Opzione assegnatagli in conformità al presente punto 6 ed al Contratto di Opzione applicabile.

Un'Opzione diventerà esercitabile a partire dalla data di un "Cambio di Controllo" della Società. Ai fini del Programma un "Cambio di Controllo" della Società si considererà avvenuto solo se, a seguito di qualsiasi operazione che importi la vendita di tutti i beni della Società oppure la vendita del capitale azionario della Società o di qualsiasi entità che, direttamente o indirettamente, detenga il capitale azionario della stessa, né Leonardo Del Vecchio, né alcun membro della sua famiglia, né alcun amministratore fiduciario o altro beneficiario di tale soggetto, né la combinazione fra dette persone o entità, deterrà direttamente o indirettamente, il diritto di eleggere la maggioranza dei membri del Consiglio della Società o, nel caso in cui un'altra società o entità comunque detengano beni della Società, il diritto di eleggere una maggioranza dei Consiglieri di tale società o abbia il potere di dirigere la gestione di tale entità. Nonostante quanto sopra, un Cambio di Controllo non si considererà avvenuto in caso di offerta pubblica di titoli di debito della Società o di un'entità che direttamente o indirettamente detenga diritti sul capitale azionario della Società.

7. **Data Effettiva del Programma; Durata Massima; Cancellazione delle Opzioni non Esercitate.**

Il Programma sarà effettivo a partire dalla data di approvazione dell'Assemblea degli Azionisti. Nessuna Opzione sarà assegnata per un periodo superiore ai 9 (nove) anni dalla Data di Assegnazione e nessuna Opzione sarà assegnata per un periodo con scadenza dopo il 14 giugno 2021. Il mancato esercizio dell'Opzione entro i termini prescritti comporterà la scadenza dell'Opzione stessa. Ad

eccezione di quanto previsto nel Contratto di Opzione applicabile, se per qualsiasi ragione il rapporto di lavoro del Partecipante cessa, l'Opzione si estinguerà immediatamente anche in relazione ai Diritti di Opzione Maturati.

8. **Modo di Esercizio delle Opzioni.**

Ogni Diritto di Opzione Maturato in base al Programma può essere esercitato da un Partecipante (o da un rappresentante di tale Diritto di Opzione Maturato indicato nel testamento del Partecipante, o dai suoi esecutori testamentari come previsto di seguito alla Sezione 11), dando comunicazione scritta del numero di Azioni Ordinarie in rispetto alle quali l'Opzione viene esercitata; tale comunicazione deve essere accompagnata dall'integrale pagamento alla Società, entro la data di efficacia dell'esercizio dell'opzione (ove sia stata differita secondo quanto indicato nella comunicazione stessa) del prezzo d'esercizio delle Azioni Ordinarie che vengono acquistate nell'ambito dell'Opzione, soddisfacendo altresì tutte le altre condizioni previste dal Programma o dal Contratto di Opzione applicabile e da ogni altro regolamento, formalità e disposizione prescritta dall'Assemblea degli Azionisti, dal Consiglio di Amministrazione e dai rispettivi delegati. Tale pagamento potrà essere effettuato per conto del Partecipante anche da parte dell'intermediario incaricato dalla Società di gestire il Programma. Un Partecipante (o per esso i suoi rappresentanti o esecutori testamentari) può esercitare parte dei suoi Diritti di Opzione Maturati a condizione che il Consiglio di Amministrazione stabilisca un numero minimo di Azioni Ordinarie per le quali può essere esercitata l'Opzione.

La Società emetterà un numero di Azioni Ordinarie pari a quelle emettibili in base all'esercizio dei Diritti di Opzione Maturati. Qualora il Partecipante lo richieda, la Società chiederà la conversione di tali Azioni Ordinarie in un numero uguale di American Depositary Shares ("ADS"), non appena ciò sia ragionevolmente praticabile dopo detto esercizio. Le Azioni Ordinarie o gli ADS saranno registrati a nome e per conto del Partecipante (o del rappresentante o esecutore testamentario).

9. **Termini e Condizioni delle Opzioni.**

- a) Ogni Partecipante, e ogni altra persona indicata nella Sezione 11, dovrà accettare tutte le restrizioni e condizioni connesse all'esercizio dell'Opzione, comprese le restrizioni concernenti la disposizione delle Azioni Ordinarie o degli ADS acquistate in base all'esercizio dell'Opzione che il Consiglio riterrà appropriate e come indicato nel Contratto di Opzione applicabile o nel Programma.
- b) L'obbligo della Società di vendere e consegnare al Partecipante Azioni Ordinarie o ADS nell'ambito del Programma sarà soggetto alle leggi, regolamenti, norme ed approvazioni applicabili. Né il Partecipante, né altra persona indicata al punto 11, avrà alcun diritto come azionista sulle Azioni Ordinarie o sugli ADS fino alla data di registrazione delle Azioni Ordinarie a suo nome. Nessuna rettifica, salvo quanto previsto al punto 10, sarà fatta per dividendi o altri diritti esercitabili in data antecedente alla data in cui dette Azioni Ordinarie sono state registrate a nome del Partecipante.

10. **Rettifiche.**

Opportune rettifiche al numero massimo di Azioni Ordinarie soggette ad Opzione potranno essere effettuate, nei limiti determinati dal Consiglio di Amministrazione per rendere possibile ogni incremento o decremento nel numero di Azioni Ordinarie emesse, che si rendessero necessarie in conseguenza della suddivisione o consolidamento di Azioni tramite riorganizzazione, ricapitalizzazione, frazionamento azionario, frazionamento azionario inverso, scissione, separazione, scorporo o altra distribuzione di beni agli azionisti, distribuzioni azionarie o concentrazione di azioni, assunzione e conversione di Opzioni in circolazione a seguito di un'acquisizione da parte della Società del capitale sociale di qualsiasi altra società, pagamento di dividendi, altri aumenti e decrementi nel numero delle azioni suddette in circolazione o alcun altro evento per il quale il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno procedere a rettifica. Sulla base delle informazioni a conoscenza della Società, il Consiglio di Amministrazione prenderà tutte le decisioni concernenti l'applicabilità e l'interpretazione della Sezione 10, e tutte queste decisioni saranno definitive e vincolanti per il Partecipante

11. **Non trasferibilità.**

A meno che il Consiglio di Amministrazione non acconsenta altrimenti per iscritto, a sua esclusiva ed assoluta discrezione, le Opzioni offerte nell'ambito del Programma, e tutti i diritti e privilegi relativi a queste non possono essere trasferiti, assegnati, impegnati od ipotecati in alcun modo tranne che per testamento o divisione dei beni e non saranno assoggettabili ad esecuzione forzata, sequestro conservativo o simili provvedimenti.

L'assegnazione di un'Opzione non comporterà per il Partecipante l'obbligo ad esercitare l'Opzione.

12. **Indennizzo del Consiglio e suoi Delegati.**

In aggiunta agli altri diritti di indennizzo per i membri del Consiglio dipendenti della Società o loro delegati, tutti costoro avranno diritto ad indennizzo da parte della Società per (a) le spese ragionevoli (in quanto effettivamente sostenute), quali onorari e spese legali per la difesa in cause, azioni legali o procedimenti in generale (o relative a qualsiasi ricorso in appello), nelle quali queste persone possono trovarsi coinvolte per azioni o omissioni di atti nell'ambito del Programma o di ogni Opzione offerta; (b) tutti gli esborsi per le relative transazioni (a condizione che la transazione sia approvata da un avvocato scelto dalla Società) o per rimborso spese processuali in senso lato nelle suddette azioni legali, eccetto in caso di responsabilità accertata per dolo o colpa grave nell'esecuzione dei doveri d'ufficio. La Società può scegliere, a sue spese, di gestire e difendere tali cause, azioni o procedimenti.

13. **Mancanza di Contratto di Impiego.**

Né l'adozione del Programma, né l'assegnazione dell'Opzione saranno ritenute tali da vincolare la Società, o qualsiasi Controllata, a proseguire il rapporto di lavoro di qualsivoglia Partecipante per un determinato periodo, né l'assegnazione di un'Opzione sarà tale da costituire richiesta, consenso o posticipazione della data di pensionamento del Partecipante.

14. **Scadenza e Modifica del Programma.**

Il Consiglio può in ogni momento annullare, sospendere o modificare il Programma, senza l'autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti nei limiti previsti dalla legge.

Il Consiglio può modificare i termini di ciascuna Opzione e autorizzare la modifica o la sostituzione di Opzioni, fermo restando che in nessun caso il Consiglio di Amministrazione potrà ridurre il prezzo di esercizio di un'Opzione assegnata o modificare o sostituire un'Opzione assegnata con una nuova Opzione avente un prezzo d'esercizio inferiore.

Nessun annullamento, sospensione o modifica del Programma o dell'Opzione influirà negativamente su qualsivoglia diritto acquisito dei Partecipanti, o di quelle persone di cui al punto 11, con riferimento all'Opzione assegnata prima dell'effettiva data di tale annullamento, sospensione o modifica, a meno che il Partecipante acconsenta a ciò; ma presumibilmente nessuna rettifica di cui al punto influirà negativamente su tali diritti.

15. **Trattenute fiscali.** La Società avrà il diritto di richiedere al Partecipante, o a qualsiasi altra persona, di rimettere alla società stessa, o ad una o più delle sue Controllate o agenti di dette, un ammontare sufficiente a soddisfare tutte le imposte e tasse statali, federali, provinciali, locali ed ogni altra ritenuta od imposta al momento, o successivamente, in cui tali obblighi fiscali sorgono, e a trattenere tale importo, in quanto necessario in qualsiasi momento, da qualsiasi ammontare pagabile al Partecipante, come compenso od altro.

16. **Legge applicabile. Risoluzione di Conflitti.**

Il Programma è regolato e interpretato in base alle leggi vigenti nella Repubblica Italiana, ad eccezione del caso in cui siano applicabili le leggi vigenti negli Stati Uniti oppure le leggi del paese nel quale il Partecipante svolge la sua attività per conto della Società o di una sua Controllata.

Nel caso in cui sorgessero conflitti o contraddizioni fra quanto previsto dal Programma e le deliberazioni dell'Assemblea degli Azionisti, prevarranno queste ultime.

17. **Section 409 A.**

Per i dipendenti assoggettati alla disciplina fiscale USA, si precisa che le Opzioni non sono considerate compenso differito ai sensi della Section 409. Le Opzioni conterranno disposizioni stabilite dal Consiglio di Amministrazione atte ad evitare l'applicabilità della Section 409.

18. **Successori.**

In caso di vendita di tutti i beni della Società, o in caso di una fusione, un consolidamento o uno scambio di azioni che interessino la Società, tutti gli obblighi della Società nell'ambito del Programma e in relazione alle Opzioni assegnate, saranno vincolanti per il successore della Società. Il rapporto di lavoro del Partecipante con il successore sarà considerato rapporto di lavoro del Partecipante con la Società ai fini del Programma.

19. **Frazioni di Azioni.** Se in qualsiasi momento l'esercizio dell'Opzione richiedesse, ad eccezione di questa disposizione, l'emissione o il trasferimento di frazioni di azioni, il numero di Azioni Ordinarie o di ADS sarà arrotondato per difetto al numero intero più vicino.