

Cresce del 34,3% il fatturato consolidato 2005 di Luxottica Group

**Il fatturato wholesale cresce del 19,7%,
contribuendo a un ulteriore miglioramento della redditività**

Milano, 31 gennaio 2006 - Luxottica Group S.p.A. (MTA: LUX; NYSE: LUX), leader mondiale nel settore degli occhiali, ha annunciato oggi i risultati consolidati del quarto trimestre e dell'esercizio 2005 secondo i principi contabili U.S. GAAP.

Principali dati consolidati

Quarto trimestre del 2005¹

- **Fatturato: € 1.118,8 milioni (+18,0%)**
- fatturato retail: €849,6 milioni (+15,3%); vendite a parità di negozi, cambi e perimetro di consolidamento:² +4,9%
- fatturato wholesale: €331,3 milioni (+28,5%)
- **Utile operativo: €145,5 milioni (+39,2%); margine operativo: 13,0%**
- utile operativo retail: €95,0 milioni (+27,6%); margine operativo retail: 11,2%
- utile operativo wholesale: €73,0 milioni (+60,7%); margine operativo wholesale: 22,0%
- **Utile netto: €85,6 milioni (+43,2%); margine netto: 7,6%**
- **Utile per azione o ADS: €0,19 (US\$0,23 per ADS)**

Esercizio 2005³

- **Fatturato: €4.370,7 milioni (+34,3%)**
- fatturato retail: €3.298,2 milioni (+40,5%); vendite a parità di negozi, cambi e perimetro di consolidamento⁴: +5,5%
- fatturato wholesale: €1.310,3 milioni (+19,7%)
- **Utile operativo: €602,6 milioni (+22,3%); margine operativo: 13,8%**
- utile operativo retail: €378,4 milioni (+21,9%); margine operativo retail: 11,5%
- utile operativo wholesale: €304,3 milioni (+30,5%); margine operativo wholesale: 23,2%
- **Utile netto: €342,3 milioni (+19,3%); margine netto: 7,8%**
- **Utile per azione o ADS: €0,76 (US\$0,95 per ADS)**

Andrea Guerra, Amministratore Delegato di Luxottica Group, ha commentato: "Il 2005 è stato un anno di forte crescita per il nostro Gruppo, abbiamo registrato miglioramenti significativi sia nel wholesale che nel retail, con aumenti di fatturato rispettivamente del 19,7% e del 40,5%. I risultati della divisione wholesale, in particolare, hanno evidenziato un'ulteriore crescita della redditività grazie anche a una migliore penetrazione nei mercati principali. La generazione di cassa - di ben €440 milioni⁵ - è stata un ulteriore elemento di rilievo della nostra performance."

Nel 2005 il Gruppo ha completato con successo la parte operativa dell'integrazione di Cole National; le sinergie di costi realizzate nel corso dell'anno contribuiranno a un ulteriore miglioramento della redditività nel 2006. Già nel quarto trimestre è iniziata la seconda fase del

processo di integrazione, durante la quale il Gruppo si dedicherà allo sviluppo delle opportunità di crescita future in particolare della catena di ottica Pearle Vision.

Con riferimento alla divisione retail, nel quarto trimestre il Gruppo ha continuato a evidenziare risultati particolarmente positivi in Nord America, dove la performance complessiva e la crescita delle vendite omogenee - di tutti i 5.300 negozi - sono state migliori di quelle dell'intero settore retail di fascia alta. Sunglass Hut ha registrato per il terzo trimestre consecutivo vendite omogenee in crescita a doppia cifra (+12%), e un significativo miglioramento della redditività. LensCrafters ha anch'esso avuto un forte trimestre, grazie al focus sulla vendita di prodotti d'alta gamma.

Nel quarto trimestre il business wholesale ha evidenziato un'ulteriore significativa crescita e un miglioramento della redditività, con vendite a clienti terzi in aumento del 27,5%. Il margine operativo di tutta la divisione ha raggiunto il 22,0% nel trimestre, mentre per l'anno si è visto un miglioramento di 190 bps al 23,2%. Tali risultati rispecchiano la forza del portafoglio marchi del Gruppo, con Ray-Ban che continua a crescere anno dopo anno. I principali marchi del lusso - Bvlgari, Chanel, Prada e Versace - hanno avuto un'ottima performance, il lancio a ottobre delle nuove collezioni Dolce & Gabbana ha riscosso un forte successo.

I risultati del Gruppo del quarto trimestre e dell'anno 2005 includono l'impatto economico pari a €16,7 milioni dovuto all'applicazione dell'APB 25 (Accounting for Stock Issued to Employees)⁶.

Al 31 dicembre 2005, la posizione finanziaria netta del Gruppo è migliorata di €280,8 milioni ed è stata pari a €1.435,2 milioni, rispetto a €1.716,0 milioni al 31 dicembre 2004.

Previsioni per l'esercizio 2006

Luxottica Group, ipotizzando un cambio Euro/Dollaro per l'intero anno pari a 1,2444 in linea con il tasso medio di cambio per il 2005, prevede di realizzare per l'esercizio 2006 i seguenti risultati consolidati⁷:

- Un fatturato tra i €4,7 miliardi e i €4,8 miliardi (+8/10%)
- Un utile per azione tra €0,89 e €0,91 (tra US\$1,11 e US\$1,13) (+18/20%)

I risultati consolidati di Luxottica Group per il quarto trimestre e l'anno 2005 sono stati approvati dal suo Consiglio di Amministrazione.

Luxottica Group S.p.A.

Luxottica Group è leader mondiale nella progettazione, produzione e distribuzione di montature da vista e di occhiali da sole di fascia medio alta e alta, con circa 5.500 negozi operanti sia nel segmento vista che sole in Nord America, Asia-Pacifico e Cina e un portafoglio ben bilanciato tra marchi propri e marchi in licenza. Tra i marchi propri, il portafoglio del gruppo include Ray-Ban, il marchio più conosciuto al mondo di occhiali da sole, Vogue, Persol, Arnette e REVO e tra i marchi in licenza Bvlgari, Burberry, Chanel, Dolce & Gabbana, Donna Karan, Prada e Versace. Luxottica Group vende i propri prodotti in 120 paesi, con una presenza diretta nei principali 28 mercati mondiali. I prodotti del Gruppo sono progettati e realizzati in sei impianti produttivi in Italia e in uno, interamente controllato, nella Repubblica Popolare Cinese. Nel 2005 Luxottica

Group ha registrato vendite nette e un utile netto pari rispettivamente a €4,3 miliardi ed €342,3 milioni. Ulteriori informazioni sul Gruppo sono disponibili su www.luxottica.com.

Safe Harbour Statement

Talune dichiarazioni contenute in questo comunicato stampa potrebbero costituire previsioni ("forward looking statements") così come definite dal Private Securities Litigation Reform Act del 1995. Tali dichiarazioni sono soggette a rischi e incertezze e altri eventi che potrebbero portare i risultati effettivi a differire, anche in modo sostanziale, dalle relative previsioni. Tra i rischi e le incertezze rientrano, a titolo meramente esemplificativo, fluttuazioni valutarie, fattori economici ed eventi meteorologici che possono influenzare gli acquisti dei consumatori, la capacità di Luxottica Group di lanciare con successo nuovi prodotti, di integrare i business recentemente acquisiti e di implementare iniziative volte a stimolare il fatturato e a ridurre i costi, la disponibilità di strumenti correttivi alternativi agli occhiali, il rischio che l'integrazione di Cole National Corporation, inclusa l'unificazione del business managed vision care di Luxottica Group con quello di Cole National Corporation, non proceda secondo i piani, l'impatto economico delle stock option risultante dall'applicazione dell'APB 25 per il 2005 e, dal 1° gennaio 2006, dell'adozione dello SFAS 123 (R), che le sinergie attese da tale acquisizione non vengano realizzate e altri fattori politici, economici e tecnologici, e gli altri fattori di rischio ed incertezza menzionati nella documentazione societaria depositata presso la Securities and Exchange Commission. Tali previsioni, aspettative e/o opinioni sono formulate alla data odierna e Luxottica Group non assume alcun obbligo o responsabilità circa l'aggiornamento delle stesse.

Contatti

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

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

Email: Investorrelations@luxottica.com

Mediarelations@luxottica.com

Luca Biondolillo, Head of Communications

Email: LucaBiondolillo@luxottica.com

Alessandra Senici, Manager, Investor Relations

Email: AlessandraSenici@luxottica.com

- SEGUONO LE TABELLE -

1 Tutti i confronti, incluse le variazioni percentuali, si riferiscono ai tre mesi terminati il 31 dicembre 2005 e 2004.

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

3 Tutti i confronti, incluse le variazioni percentuali, si riferiscono agli esercizi 2005 e 2004.

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

5 La generazione di cassa di Luxottica Group per l'esercizio 2005 è di €440 milioni prima dei dividendi, acquisizioni ed effetto cambio.

6 L'impatto economico delle stock option per il 2005 risulta dall'applicazione dell'APB 25. Dal 1° gennaio 2006 verrà adottato lo SFAS 123 (R).

7 Le previsioni di Luxottica Group per l'esercizio 2006 includono l'impatto economico delle stock option che risulta dall'applicazione del SFAS 123 (R).

LUXOTTICA GROUP

CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS FOR THE THREE-MONTH PERIODS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND DECEMBER 31, 2004

KEY FIGURES IN THOUSANDS OF EURO ⁽⁴⁾

	2005	2004 ⁽⁵⁾	% Change
NET SALES	1.118.796	948.307	18,0%
NET INCOME	85.580	59.756	43,2%
EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽²⁾	0,19	0,13	
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽³⁾	0,19	0,13	

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

	2005	2004 ⁽⁵⁾	% Change
NET SALES	1.329.778	1.229.765	8,1%
NET INCOME	101.718	77.491	31,3%
EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽²⁾	0,23	0,17	
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽³⁾	0,22	0,17	

Notes :

	2005	2004
(1) Average exchange rate (in U.S. Dollars per Euro)	1,1886	1,2968
(2) Weighted average number of outstanding shares	451.287.279	448.611.400
(3) Fully diluted average number of shares	454.929.432	451.054.240
(4) Except earnings per share (ADS), which are expressed in Euro and U.S. Dollars, respectively		
(5) Certain amounts of 2004 have been reclassified to conform to 2005 presentation		

LUXOTTICA GROUP

CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND DECEMBER 31, 2004

KEY FIGURES IN THOUSANDS OF EURO ⁽⁴⁾

	2005	2004 ⁽⁵⁾	% Change
NET SALES	4.370.744	3.255.300	34,3%
NET INCOME	342.294	286.874	19,3%
EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽²⁾	0,76	0,64	
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽³⁾	0,76	0,64	

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

	2005	2004 ⁽⁵⁾	% Change
NET SALES	5.438.875	4.047.966	34,4%
NET INCOME	425.945	356.728	19,4%
EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽²⁾	0,95	0,80	
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽³⁾	0,94	0,79	

Notes :

	2005	2004
(1) Average exchange rate (in U.S. Dollars per Euro)	1,2444	1,2435
(2) Weighted average number of outstanding shares	450.179.073	448.275.028
(3) Fully diluted average number of shares	453.303.426	450.360.942
(4) Except earnings per share (ADS), which are expressed in Euro and U.S. Dollars, respectively		
(5) Certain amounts of 2004 have been reclassified to conform to 2005 presentation		

LUXOTTICA GROUP

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE THREE-MONTH PERIODS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND DECEMBER 31, 2004

In thousands of Euro ⁽¹⁾	4Q05	% of sales	4Q04 ⁽²⁾	% of sales	% Change
NET SALES	1.118.796	100,0%	948.307	100,0%	18,0%
COST OF SALES	(360.430)		(322.488)		
GROSS PROFIT	758.366	67,8%	625.819	66,0%	21,2%
<i>OPERATING EXPENSES:</i>					
SELLING EXPENSES	(401.176)		(352.615)		
ROYALTIES	(18.502)		(13.275)		
ADVERTISING EXPENSES	(65.472)		(49.141)		
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	(113.006)		(93.106)		
TRADEMARK AMORTIZATION	(14.755)		(13.155)		
TOTAL	(612.912)		(521.292)		
OPERATING INCOME	145.454	13,0%	104.526	11,0%	39,2%
<i>OTHER INCOME (EXPENSE):</i>					
INTEREST EXPENSES	(17.169)		(18.657)		
INTEREST INCOME	1.462		2.102		
OTHER - NET	8.032		11.415		
OTHER INCOME (EXPENSES) NET	(7.675)		(5.140)		
INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAXES	137.779	12,3%	99.386	10,5%	38,6%
PROVISION FOR INCOME TAXES	(50.700)		(37.632)		
INCOME BEFORE MINORITY INTEREST IN INCOME OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES	87.080		61.754		
MINORITY INTEREST IN INCOME OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES	(1.500)		(1.998)		
NET INCOME	85.580	7,6%	59.756	6,3%	43,2%
EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽¹⁾	0,19		0,13		
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽¹⁾	0,19		0,13		
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING SHARES	451.287.279		448.611.400		
FULLY DILUTED AVERAGE NUMBER OF SHARES	454.929.432		451.054.240		

Notes :

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

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

LUXOTTICA GROUP

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND DECEMBER 31, 2004

In thousands of Euro ⁽¹⁾	2005	% of sales	2004	% of sales	% Change
NET SALES	4.370.744	100,0%	3.255.300	100,0%	34,3%
COST OF SALES	(1.380.653)		(1.040.697)		
GROSS PROFIT	2.990.091	68,4%	2.214.603	68,0%	35,0%
<i>OPERATING EXPENSES:</i>					
SELLING EXPENSES	(1.564.006)		(1.133.114)		
ROYALTIES	(67.050)		(51.002)		
ADVERTISING EXPENSES	(278.691)		(192.430)		
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	(423.619)		(300.095)		
TRADEMARK AMORTIZATION	(54.170)		(45.148)		
TOTAL	(2.387.537)		(1.721.789)		
OPERATING INCOME	602.554	13,8%	492.814	15,1%	22,3%
<i>OTHER INCOME (EXPENSE):</i>					
INTEREST EXPENSES	(66.332)		(56.115)		
INTEREST INCOME	5.650		6.662		
OTHER - NET	15.697		13.792		
OTHER INCOME (EXPENSES) NET	(44.985)		(35.661)		
INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAXES	557.569	12,8%	457.153	14,0%	22,0%
PROVISION FOR INCOME TAXES	(206.022)		(161.665)		
INCOME BEFORE MINORITY INTEREST IN INCOME OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES	351.547		295.488		
MINORITY INTEREST IN INCOME OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES	(9.253)		(8.614)		
NET INCOME	342.294	7,8%	286.874	8,8%	19,3%
EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽¹⁾	0,76		0,64		
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽¹⁾	0,76		0,64		
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING SHARES	450.179.073		448.275.028		
FULLY DILUTED AVERAGE NUMBER OF SHARES	453.303.426		450.360.942		

Notes :

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

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

LUXOTTICA GROUP

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

In thousands of Euro	December 31, 2005	December 31, 2004 ⁽¹⁾
<i>CURRENT ASSETS:</i>		
CASH	372.256	257.349
ACCOUNTS RECEIVABLE	460.738	406.437
SALES AND INCOME TAXES RECEIVABLE	45.823	33.120
INVENTORIES	404.331	433.158
PREPAID EXPENSES AND OTHER	94.083	69.151
DEFERRED TAX ASSETS - CURRENT	91.777	104.508
ASSETS HELD FOR SALE	10.847	-
TOTAL CURRENT ASSETS	1.479.855	1.303.723
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - NET	735.115	599.245
<i>OTHER ASSETS</i>		
INTANGIBLE ASSETS - NET	2.698.564	2.473.053
INVESTMENTS	15.832	156.988
OTHER ASSETS	44.980	23.040
SALES AND INCOME TAXES RECEIVABLES	730	9
TOTAL OTHER ASSETS	2.760.106	2.653.090
TOTAL	4.975.076	4.556.058
<i>CURRENT LIABILITIES:</i>		
BANK OVERDRAFTS	289.708	290.531
CURRENT PORTION OF LONG-TERM DEBT	97.669	405.369
ACCOUNTS PAYABLE	291.734	222.550
ACCRUED EXPENSES AND OTHER	393.263	376.779
ACCRUAL FOR CUSTOMERS' RIGHT OF RETURN	7.996	8.802
INCOME TAXES PAYABLE	74.829	12.722
TOTAL CURRENT LIABILITIES	1.155.199	1.316.753
<i>LONG TERM LIABILITIES:</i>		
LONG TERM DEBT	1.420.117	1.277.495
LIABILITY FOR TERMINATION INDEMNITIES	56.600	52.656
DEFERRED TAX LIABILITIES - NON CURRENT	186.591	215.891
OTHER	188.422	173.896
TOTAL LONG TERM LIABILITIES	1.851.730	1.719.938
<i>COMMITMENTS AND CONTINGENCY:</i>		
MINORITY INTERESTS IN CONSOLIDATED SUBSIDIARIES	13.478	23.760
<i>SHAREHOLDERS' EQUITY:</i>		
457,975,723 ORDINARY SHARES AUTHORIZED AND ISSUED - 451,540,937 SHARES OUTSTANDING	27.479	27.312
NET INCOME	342.294	286.874
RETAINED EARNINGS	1.584.896	1.181.421
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	1.954.669	1.495.607
TOTAL	4.975.076	4.556.058

Notes :

(1) Certain amounts of 2004 have been reclassified to conform to 2005 presentation

LUXOTTICA GROUP

CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND DECEMBER 31, 2004 - SEGMENTAL INFORMATION -

In thousands of Euro	Manufacturing and Wholesale	Retail	Inter-Segments Transaction and Corporate Adj.	Consolidated
2005				
Net Sales	1.310.273	3.298.171	(237.700)	4.370.744
EBITDA ⁽¹⁾	353.053	484.481	(45.834)	791.700
<i>% of sales</i>	26,9%	14,7%		18,1%
Operating income	304.333	378.425	(80.204)	602.554
<i>% of sales</i>	23,2%	11,5%		13,8%
Capital Expenditure	81.070	148.346	-	229.416
Depreciation & Amortization	48.720	106.056	34.370	189.146
Assets	1.579.372	1.397.084	1.998.620	4.975.076
2004 ⁽¹⁾				
Net Sales	1.094.802	2.346.683	(186.185)	3.255.300
EBITDA ⁽³⁾	280.785	389.903	(25.123)	645.565
<i>% of sales</i>	25,6%	16,6%		19,8%
Operating income	233.129	310.340	(50.655)	492.814
<i>% of sales</i>	21,3%	13,2%		15,1%
Capital Expenditure	31.367	86.053	-	117.420
Depreciation & Amortization	47.656	79.563	25.532	152.751
Assets	1.566.086	1.211.781	1.778.190	4.556.058
2004 As adjusted ⁽²⁾				
Net Sales	1.094.802	3.095.358	(187.120)	4.003.040
EBITDA ⁽³⁾	280.785	405.358	(25.123)	661.020
<i>% of sales</i>	25,6%	13,1%		16,5%
Operating income	233.129	308.495	(59.446)	482.178
<i>% of sales</i>	21,3%	10,0%		12,0%
Depreciation & Amortization	47.656	96.863	34.323	178.842

Notes :

- (1) Certain amounts of 2004 have been reclassified to conform to 2005 presentation
- (2) These consolidated adjusted amounts are a non-GAAP measurement. The company has included this measurement to give comparative information for the two periods discussed, aligning the consolidation periods of Cole National for both years 2004 and 2005. They reflect the consolidation of Cole National results for the whole year 2004 (as it is in 2005). This information does not purport to be indicative of the actual result that would have been achieved had the Cole National acquisition been completed as of January 1, 2004.
- (3) EBITDA is the sum of Operating Income and Depreciation & Amortization

LUXOTTICA GROUP

NON-GAAP COMPARISON OF CONSOLIDATED NET SALES FOR THE THREE-MONTH AND THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2005, AND DECEMBER 31, 2004, ASSUMING CONSTANT EXCHANGE RATES

In million of Euro	4Q 2004 U.S. GAAP results	4Q 2005 U.S. GAAP results	Adjustment for constant exchange rates	4Q 2005 adjusted results
Consolidated net sales	948,3	1.118,8	-77,3	1.041,5
Manufacturing/wholesale net sales	257,8	331,3	-12,8	318,5
Retail net sales	737,1	849,6	-69,2	780,4

In million of Euro	2004 U.S. GAAP results	2005 U.S. GAAP results	Adjustment for constant exchange rates	2005 adjusted results
Consolidated net sales	3.255,3	4.370,7	-16,9	4.353,8
Manufacturing/wholesale net sales	1.094,8	1.310,3	-7,5	1.302,8
Retail net sales	2.346,7	3.298,2	-10,3	3.287,9

Note:

Luxottica Group uses certain measures of financial performance that exclude the impact of fluctuations in currency exchange rates in the translation of operating results into Euro. The Company believes that these adjusted financial measures provide useful information to both management and investors by allowing a comparison of operating performance on a consistent basis. In addition, since the Luxottica Group has historically reported such adjusted financial measures to the investment community, the Company believes that their inclusion provides consistency in its financial reporting. Further, these adjusted financial measures are one of the primary indicators management uses for planning and forecasting in future periods. Operating measures that assume constant exchange rates between the whole year 2005 and the whole year 2004 and the fourth quarter of 2005 and the fourth quarter of 2004 are calculated using for each currency the average exchange rate for the whole year and the three-month period ended December 31, 2004. Operating measures that exclude the impact of fluctuations in currency exchange rates are not measures of performance under accounting principles generally accepted in the United States (U.S. GAAP). These non-GAAP measures are not meant to be considered in isolation or as a substitute for results prepared in accordance with U.S. GAAP. In addition, Luxottica Group's method of calculating operating performance excluding the impact of changes in exchange rates may differ from methods used by other companies. See table above for a reconciliation of the operating measures excluding the impact of fluctuations in currency exchange rates to their most directly comparable U.S. GAAP financial measures. The adjusted financial measures should be used as a supplement to U.S. GAAP results to assist the reader in better understanding the operational performance of the Company

LUXOTTICA GROUP

**RECONCILIATION OF THE CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
PREPARED IN ACCORDANCE WITH US GAAP AND IAS / IFRS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005,
PURSUANT TO CONSOLIDATION N. 27021 OF APRIL 7, 2000 AND IN ACCORDANCE WITH CONSOLIDATION
COMMUNICATION DME/5015175 DATED MARCH 10, 2005**

**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005**

In thousands of Euro ⁽¹⁾	US GAAP						Total IAS/IFRS	IAS / IFRS ⁽²⁾
	2005	IFRS 2	IFRS 3	IAS 19	IAS 38	IAS 39		
		Stock option	Business combination	Tfr & Pension	Intangibles	Derivatives	Adjustment	
NET SALES	4.370.744							4.370.744
COST OF SALES	(1.380.653)							(1.378.504)
GROSS PROFIT	2.990.091			2.149			2.149	2.992.240
OPERATING EXPENSES:								
SELLING EXPENSES	(1.564.006)							(1.564.006)
ROYALTIES	(67.050)							(67.050)
ADVERTISING EXPENSES	(278.691)				(2.914)		(2.914)	(281.605)
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	(423.619)	(7.438)	6.541	2.106			1.209	(422.411)
TRADENAME AMORTIZATION	(54.170)							(54.170)
TOTAL	(2.387.537)	(7.438)	6.541	2.106	(2.914)		(1.705)	(2.389.242)
OPERATING INCOME	602.554	(7.438)	6.541	4.256	(2.914)		444	602.998
OTHER INCOME (EXPENSE):								
INTEREST EXPENSES	(66.332)							(66.332)
INTEREST INCOME	5.650					(1.826)	(1.826)	3.824
OTHER - NET	15.697							15.697
OTHER INCOME (EXPENSES) NET	(44.985)					(1.826)	(1.826)	(46.811)
INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAXES	557.569	(7.438)	6.541	4.256	(2.914)	(1.826)	(1.382)	556.187
PROVISION FOR INCOME TAXES	(206.022)		(2.616)	(1.512)	1.149	680	(2.299)	(208.320)
INCOME BEFORE MINORITY INTEREST IN INCOME OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES	351.547	(7.438)	3.925	2.744	(1.765)	(1.146)	(3.681)	347.867
MINORITY INTEREST IN INCOME OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES	(9.253)							(9.253)
NET INCOME	342.294	(7.438)	3.925	2.744	(1.765)	(1.146)	(3.681)	338.614
EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽¹⁾	0,76							0,75
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (ADS) ⁽¹⁾	0,76							0,75
WRIGHTED AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING SHARES	450.179.073							450.179.073
FULLY DILUTED AVERAGE NUMBER OF SHARES	453.303.426							453.303.426

Notes :

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

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