

# REPORT RESEARCH LUXOTTICA

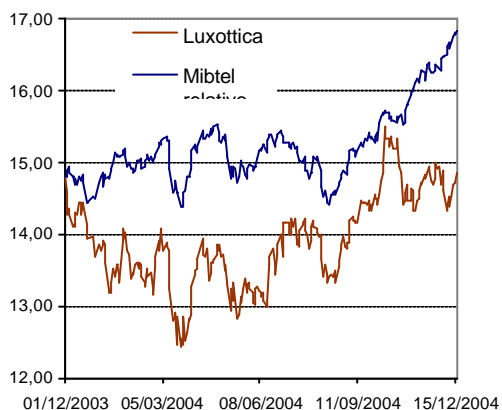


Registrazione al Tribunale di Roma n.521/2002 del 03/09/2002

Direttore: Fabrizio Spagna

## DOLCE & GABBANA NUOVO MARCHIO NEL PORTAFOGLIO LUXOTTICA PER IL 2006

Rating economico  
finanziario: **in linea**  
Rating etico: **A+**



### LUXOTTICA

Prezzo Ord (16/12/2004) euro	14.87		
Settore	23,133		
Indice Mibtel	6766		
Capitalizzazione totale (Mln Euro)	455.0		
N° Azioni Ord (Mln)	455.00		
Flottante	34.3%		
Min - Max 2003/2004 €	9.02 - 15.58		
Volumi medi (30gg)	491.90		
Performance Relativa	1M	3M	12 M
Indice Mibtel	-3.14%	-6.56%	-1.09%

Fonte: Consob, Borsa Italia e dati societari

- Luxottica Group ha perfezionato, il 4 ottobre 2004, l'acquisizione di Cole National Corporation, per un controvalore complessivo di 717,3 milioni di dollari. Il prezzo di offerta per azione è pari a 27,72 dollari e ha consentito a Luxottica Group di salire al 100% del capitale sociale.

- Si rinnova il portafoglio-marchi del Gruppo, con la conclusione del contratto di licenza con Dolce & Gabbana, uno dei principali operatori mondiali nell'abbigliamento e nei beni di lusso. La collaborazione inizierà a gennaio 2006 e dovrebbe generare un incremento annuo di 120 milioni di euro del giro d'affari dall'avvio delle collezioni.

- I risultati del terzo trimestre 2004 confermano la capacità del Gruppo di compensare la svalutazione del dollaro statunitense con una ripresa dei volumi di vendita.

- Valutazione economico-finanziaria: il fair value del titolo Luxottica, calcolato sulla base del metodo DCF, è pari a 15,15 euro per azione. Le attuali quotazioni risultano quindi in linea col valore economico stimato.

- Valutazione etica: l'analisi, in base ai criteri di esclusione e ai qualitative screen, ha rilevato un livello di eticità della società pari a A+

	2003	2004E	2005E	2006E	2007E	2008E
Valore Prod.	2,824.6	2,910.8	3,019.2	3,308.1	3,556.3	3,679.0
Ebitda	491.4	538.5	558.5	612.0	657.9	643.8
Utile netto	267.3	267.9	280.7	314.1	345.0	338.6
Eps	0.588	0.589	0.617	0.690	0.758	0.744
Ev/Ebitda	16.76	15.01	14.17	12.64	11.41	11.30
P/E	25.3	25.3	24.1	21.5	19.6	20.0
P/BVPS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ROE	19.2%	16.9%	15.6%	15.5%	15.1%	13.4%
ROS	15.3%	16.2%	16.0%	16.0%	16.0%	14.9%

Dati espressi in milioni di Euro

Fonte: dati societari, stime Axia Financial Research

### LEGGI TUTTO

### Axia financial research - Studi Ricerche e Analisi Finanziarie

Axia Multimedia srl Via P. Matteucci 118 Roma - Amministratore Delegato Fabrizio Spagna - Diffusione: Protocolli Internet - Isp: Mclink