

LVENTURE GROUP: informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98

Roma, 11 novembre 2016

Il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group S.p.A. ("LVenture Group", "LVG" o la "Società"), primario operatore di *Venture Capital* quotato sul mercato MTA di Borsa Italiana, si è riunito in data odierna sotto la presidenza di Stefano Pighini.

Informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5 del d.lgs. N. 58/98

Come comunicato in data 6 maggio 2016, la Società si è adeguata ai recenti cambiamenti normativi adottati in Italia, in ottemperanza ai principi di armonizzazione degli obblighi di trasparenza degli emittenti europei (Decreto Legislativo 15 febbraio 2016, n. 25, in attuazione delle modifiche della Direttiva "Transparency" 2004/109/CE) e, di conseguenza, non pubblicherà più il resoconto intermedio di gestione relativo al 31 marzo e al 30 settembre di ciascun esercizio.

Di seguito si riportano le informazioni ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 114, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98, in ottemperanza alla richiesta di Consob del 12 luglio 2013 ed in sostituzione degli obblighi di informativa mensili fissati con la nota Consob del 27 giugno 2012.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>		3° Trim 2016	Esercizio 2015
A	Cassa	0	0
B	Altre disponibilità liquide	2.431	1.132
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D	Liquidità (A + B + C)	2.431	1.132
E	Altri crediti finanziari correnti	0	0
F	Debiti bancari correnti	0	0
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H	Altri debiti finanziari correnti	0	0
I	Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	0	0
J	Indebitamento finanziario corrente netto (D + E + I)	2.431	1.132
K.1	Altri crediti finanziari non correnti	0	0
K.2	Debiti bancari non correnti	-605	-446
L	Obbligazioni emesse	0	0
M	Altri debiti non correnti	-30	-30
N	Indebitamento finanziario non corrente (K.1 + K.2 + L + M)	-635	-476
O	Indebitamento finanziario netto (J + N)	1.796	656

POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE DEL GRUPPO RIPARTITE PER NATURA

Di seguito si riportano le posizioni debitorie del Gruppo ripartite per natura (commerciale, finanziaria, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.).

<i>(valori espressi in Euro)</i>	LVenture Group	EnLabs	Totale
Debiti	364	839	1.202
<i>Di cui scaduti</i>	129	238	367
Finanziarie	0	0	0

(valori espressi in Euro)	LVenture Group	EnLabs	Totale
Tributarie	0	0	0
Previdenziali	0	0	0
Dipendenti c.to retribuzioni	0	0	0
Commerciali	129	238	367
Ratei passivi	0	0	0

Al 30 settembre 2016 non si evidenziano iniziative di reazione e/o istanze da parte dei creditori del Gruppo.

Alla data della redazione del presente Resoconto trimestrale, la Società non ha *covenant*, *negative pledge* o altre clausole di indebitamento comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETÀ

(valori espressi in migliaia di Euro)	3° Trim 2016	Esercizio 2015
A Cassa	0	0
B Altre disponibilità liquide	1.975	863
C Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D Liquidità (A + B + C)	1.975	863
E Altri crediti finanziari correnti	0	0
F Debiti bancari correnti	0	0
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H Altri debiti finanziari correnti	0	0
I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	0	0
J Indebitamento finanziario corrente netto (D + E + I)	1.975	863
K.1 Altri crediti finanziari non correnti	0	0
K.2 Debiti bancari non correnti	0	0
L Obbligazioni emesse	0	0
M Altri debiti non correnti	0	0
N Indebitamento finanziario non corrente (K.1 + K.2 + L + M)	0	0
O Indebitamento finanziario netto (J + N)	1.975	863

RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE DEL GRUPPO

Le operazioni con parti correlate realizzate dal Gruppo sono poste in essere nel rispetto dell'iter procedurale e della Procedura sulle operazioni con parti correlate, approvata dal Consiglio di Amministrazione di LVenture Group in data 16 ottobre 2013 (e da ultimo aggiornata l'11 novembre 2016), in attuazione del Regolamento in materia di operazioni con parti correlate, adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato.

Le operazioni con parti correlate poste in essere dal Gruppo sono sottoposte ad un'istruttoria che contempla, tra l'altro:

- i) la trasmissione delle informazioni rilevanti al Comitato Controllo e Rischi e O.P.C. Tale Comitato è composto esclusivamente da amministratori indipendenti che, nell'esercizio delle loro funzioni, possono avvalersi anche dell'ausilio di appositi esperti indipendenti;
- ii) il rilascio di un parere (vincolante o non vincolante, a seconda dei casi) prima dell'approvazione dell'operazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

Tutte le operazioni - riconducibili alla normale attività delle società di LVenture Group - sono state poste in essere nell'interesse esclusivo del Gruppo, applicando condizioni contrattuali coerenti con quelle teoricamente ottenibili in una negoziazione con soggetti terzi.

Principali operazioni concluse nel periodo

Nel corso del terzo trimestre del 2016 non sono state concluse ulteriori operazioni con parti correlate da segnalare, oltre quanto riportato di seguito.

Operazioni con parti correlate in essere alla data del 30 settembre 2016

Nel corso del terzo trimestre del 2016 LVenture Group ha continuato ad intrattenere i rapporti contrattuali con parti correlate (amministratori/soci di controllo o di riferimento) già in essere nel precedente esercizio.

Operazioni di natura finanziaria con entità correlate – Investimenti

Nel corso del terzo trimestre del 2016 non sono state concluse operazioni di natura finanziaria con entità correlate.

STATO DI IMPLEMENTAZIONE DI EVENTUALI PIANI INDUSTRIALI E FINANZIARI, CON L'EVIDENZIAMENTO DEGLI SCOSTAMENTI DEI DATI CONSUNTIVATI RISPETTO A QUELLI PREVISTI

Il Piano Industriale, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 29 dicembre 2015, mira: (a) all'accrescimento del posizionamento della Società tra i maggiori operatori nel settore del Venture Capital in Italia e a livello europeo, con particolare riferimento all'attività di investimento in imprese digitali, anche innovative, ad alto valore tecnologico; (b) a perseguire lo sviluppo e la valorizzazione delle startup facenti parte del portafoglio investimenti dell'Emittente (le "Startup") al fine di realizzare significative plusvalenze dal disinvestimento ("Exit") della Società dalle Startup (gli "Obiettivi Strategici").

In linea con gli Obiettivi Strategici sopra delineati, nel Piano Industriale sono state individuate le seguenti azioni:

- a) dotare LVenture Group di un capitale sufficiente a finanziare il processo di investimento in promettenti *startup* digitali, possibilmente innovative, selezionate tra quelle partecipanti ai Programmi di Accelerazione organizzati e gestiti da EnLabs (unica società controllata dall'Emittente al 30 settembre 2016, di seguito, l'"Acceleratore"), ai Programmi di Accelerazione organizzati e gestiti dall'Acceleratore per conto di società terze, ovvero ricercate sul mercato;
- b) promuovere lo sviluppo internazionale dell'Emittente e dell'Acceleratore, attraverso la conclusione di *joint venture* con acceleratori terzi, per supportare l'attività delle Startup ed aumentarne il valore;
- c) ampliare l'Ecosistema¹ per massimizzare il supporto alle Startup;
- d) ampliare gli spazi dell'Acceleratore;
- e) incrementare le linee di *business* del Gruppo per una stabilizzazione e diversificazione dei ricavi ordinari, in particolare, mediante l'organizzazione di programmi Open Innovation²;
- f) supportare lo sviluppo di DoLab³;

¹ Si intende una fitta rete di contatti tra investitori, aziende, esperti, imprenditori, *partner* e *sponsor* che vengono coinvolti in via continuativa nelle attività della Società tramite eventi di *business networking*, in occasione dei quali tali soggetti hanno modo di conoscere ed interagire con le Startup.

² Il programma esclusivo dell'Emittente dedicato alle Aziende Corporate coinvolte nell'Ecosistema.

³ La SBU (*strategic business unit*) avviata dall'Emittente nel 2014 e dedicata allo sviluppo e all'erogazione di corsi di formazione nell'area *digital*.

- g) rafforzare la struttura organizzativa del Gruppo, anche in termini di risorse impiegate, per consentire la gestione di un volume di investimenti e di attività più ampio rispetto a quello attuale.

Per quanto concerne il primo semestre del 2016, si rinvia alla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016 pubblicata sul sito della Società, nella quale sono state ampiamente commentate le azioni intraprese dalla Società nel suddetto periodo. Nel terzo trimestre del 2016 (1 luglio – 30 settembre 2016), in attuazione del Piano, il Gruppo ha effettuato le seguenti azioni:

- a) in data 19 luglio 2016 si è conclusa l'offerta in opzione agli azionisti di LVG di massime n. 9.741.116 azioni ordinarie di nuova emissione rinvenienti dall'**Aumento di Capitale**, deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti dello scorso 2 febbraio 2016: complessivamente, al termine del Periodo di Offerta e dell'Offerta in Borsa, sono stati esercitati n. 14.343.444 diritti di opzione e quindi sottoscritte n. 7.888.894 Nuove Azioni, pari a circa l'81% del totale delle Nuove Azioni, per un controvalore pari a Euro 4.039.114.

L'Azionista di maggioranza, LV.EN. Holding S.r.l. ha sottoscritto n. 3.515.626 Nuove Azioni, pari al 44,56% del totale delle Nuove Azioni sottoscritte.

L'attestazione di avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale ai sensi dell'articolo 2444 del codice civile è stata depositata presso il Registro delle Imprese di Roma in data 27 luglio 2016;

- b) organizzato l'Investor Day, in occasione del quale le n. 5 Startup che hanno partecipato all'**"VIII Programma di Accelerazione"** (Bemyguru, Checkmoov, Crowdbooks, DynamiTick e Oreegano) sono state presentate a una platea di oltre 200 investitori;
- c) avviato il **"IX Programma di Accelerazione"** a cui sono state ammesse le seguenti n. 6 startup: AmbiensVR, Remoria, Direttoo, Yakkyo, Manet e Donapp;
- d) organizzato l'**"International Investor Day" a Berlino** in occasione del quale la Società ha presentato alcune Startup facenti parte del suo portafoglio investimenti ai principali attori della scena europea del Venture Capital.
- e) avviata l'attività della nuova *business line* del Gruppo mediante l'organizzazione di programmi **Open Innovation**. In particolare, si segnala che nel corso del terzo trimestre 2016 la Società ha organizzato e avviato il programma di accelerazione verticale **"Security Challenge"**, interamente dedicato alla *cybersecurity*, in partnership con la filiale italiana di **Cisco**, leader mondiale del settore IT, e gestito dall'Acceleratore. In data 19 settembre 2016, la Società ha, inoltre, annunciato l'adesione di due nuovi *partner* al predetto programma, ossia **InfoCert S.p.A.**, società del gruppo Tecnoinvestimenti SpA, e **NTT DATA Italia S.p.A.**, la divisione italiana di NTT DATA.

Al 30 settembre 2016 l'attività e conseguentemente i ricavi della *business line* sono in linea con le aspettative del Piano Industriale;

- f) in data 8 luglio 2016 sono stati inaugurati i **nuovi spazi** dell'Acceleratore aventi una superficie complessiva di 5000 mq e siti all'interno della Stazione Termini di Roma, in Via Marsala 29H.

Il risultato netto del Gruppo al 30 settembre 2016 si discosta per Euro 398 mila rispetto al risultato atteso per il medesimo periodo dal Piano Industriale. Nel periodo di riferimento si riscontrano alcune differenze rispetto a quanto assunto dal Piano Industriale nelle seguenti principali voci di conto economico ed investimento:

- **ricavi** inferiori per circa Euro 338 mila rispetto al *budget* del terzo semestre, principalmente ascrivibili all'andamento delle attività della scuola digitale DoLab;
- **costi** sostanzialmente in linea con il *budget*;
- **write-off** sostanzialmente in linea con il *budget*.

La seguente tabella riporta le variazioni sopra esposte:

(valori espressi in migliaia di Euro)	Actual al 30/9/2016	Piano Industriale al 30/9/2016	Differenze
Ricavi	1.123	1.461	-338
Costi	-2.118	-2.076	-42
Write-off	-392	-377	-15
Risultato Netto	-1.444	-1.046	-398
Investimenti	1.951	1.824	127

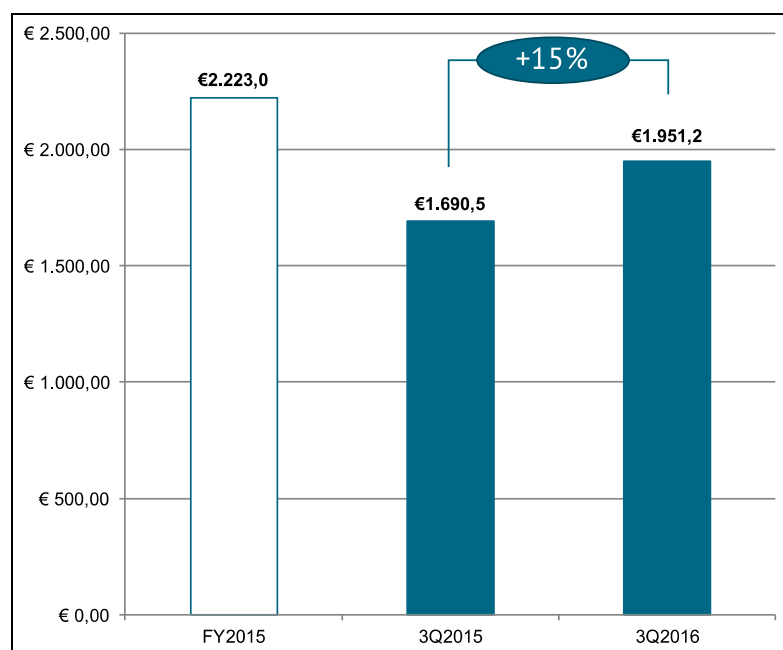
Investimenti

Nel corso del 2016, la Società ha proseguito l'attività d'investimento.

Al 30 settembre 2016, gli investimenti risultano pari a Euro 1.951 mila (+15% vs. il terzo trimestre 2015) e superiori al *budget* per circa Euro 127 mila.

Nel periodo sono stati effettuati investimenti:

- in Startup facenti parte del portafoglio dell'Emittente, per complessivi pari a Euro 666 mila (n. 8 operazioni);
- in nuove startup pari a Euro 1.032 mila;
- in Club Acceleratori e Startupbootcamp Foodtech Roma per complessivi Euro 253 mila.



Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la **nomina per cooptazione** a Consigliere di Amministrazione della Dott.ssa **Claudia Cattani** in sostituzione della Dott.ssa Maria Luisa Mosconi che in data 26 aprile 2016 aveva rassegnato le proprie dimissioni dalla carica.

Nel corso della medesima seduta, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato **l'approvazione e l'adeguamento delle seguenti procedure aziendali** per ottemperare a quanto disposto dal Regolamento Europeo n. 596/2014 sul "Market Abuse" ("MAR").

- 1) Procedura relativa alla gestione delle situazioni di conflitto di interessi;
- 2) Procedura relativa alle operazioni con parti correlate;
- 3) Procedura in materia di Internal Dealing;
- 4) Procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno dei documenti e delle informazioni riguardanti la società, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate;
- 5) Procedura per l'istituzione, gestione e aggiornamento del Registro dei soggetti che hanno accesso a informazioni privilegiate di LVenture Group S.p.a.

Le procedure, di cui ai punti 2-5, sono a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.lventuregroup.com (sezione Investor Relations / Documenti).

Il Consiglio ha altresì adottato il progetto di **Fusione per incorporazione della controllata al 100% EnLabs S.r.l. in LVenture Group S.p.a.**, secondo il procedimento semplificato di cui all'art. 2505, c.c..

La Fusione mira a una riorganizzazione societaria, dalla quale dovrebbero discendere, inter alia, una maggiore flessibilità dei processi interni, la semplificazione della struttura della catena partecipativa, nonché l'ottimizzazione della gestione delle risorse e dei flussi economico-finanziari derivanti dalle attività attualmente frazionate in capo alle due società.

Ai sensi dall'art. 2501-*ter* c.c., il progetto di fusione sarà depositato presso il Registro delle Imprese di Roma il 15 novembre 2016.

Ai sensi dell'art. 2501-*septies* c.c., il progetto di fusione, corredato dai relativi allegati, verrà, in pari data, depositato in copia presso la sede sociale e messo a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.lventuregroup.com (sezione Azionisti / Informazioni per gli azionisti), unitamente alle situazioni patrimoniali di cui all'art. 2501-*quater*, comma 2, c.c. e ai fascicoli completi dei bilanci degli ultimi tre esercizi della Società e di EnLabs S.r.l..

La fusione sarà approvata dal Consiglio di Amministrazione di LVenture Group ai sensi dell'art. 2505, comma 2, c.c., come consentito dall'articolo 16 dello statuto sociale della Società, fatta salva la possibilità, ai sensi dell'art. 2505, comma 3, c.c., per gli azionisti di LVenture Group che rappresentino almeno il 5% del capitale sociale, di chiedere che la decisione di approvazione della fusione da parte dell'Emittente sia adottata dall'assemblea straordinaria, a norma dell'art. 2502, comma 1, c.c..

Gli azionisti interessati ad avvalersi di tale facoltà, dovranno indirizzare la predetta domanda a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno a LVenture Group S.p.A., Via Marsala, 29 H/I – 00185 Roma (RM) – Italia, **entro otto giorni dal predetto deposito del progetto di fusione nel Registro delle Imprese di Roma**, corredata dall'apposita certificazione comprovante la titolarità delle azioni e anticipando tutta la documentazione per fax al n. +39 06.4547 3771.

Trattandosi di fusione tra Emittente quotato e società da essa interamente controllata è da ritenersi escluso l'obbligo di pubblicazione del documento informativo relativo alle operazioni significative di cui all'allegato 3B del Regolamento Emittenti. In ogni caso, LVenture Group il 29 dicembre 2012 ha comunicato di aderire al regime opt-out di cui all'art. 70, comma 8, del Regolamento Emittenti.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di LVenture Group, Francesca Bartoli, attesta 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 ed alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile sul sito www.lventuregroup.com e sul sito www.1info.it

LVENTURE GROUP è una holding di partecipazioni quotata sull'MTA di Borsa Italiana che opera nel settore del Venture Capital con prospettiva internazionale. LVenture Group investe in aziende a elevato potenziale di crescita nel settore delle tecnologie digitali, ed è attualmente leader nei seguenti segmenti:

- Micro seed financing: investimento di limitate risorse finanziarie a favore di startup selezionate ed inserite nel programma di accelerazione gestito da LUISS ENLABS "La Fabbrica delle Startup"
- Seed financing: investimenti in startup in fasi di crescita più avanzate che necessitano di maggiori risorse finanziarie per supportare lo sviluppo del prodotto e l'ingresso sul mercato.

LVENTURE GROUP

Responsabile Relazioni Esterne

Bianca Santillo

Via Marsala 29/H – 00185 Roma

M +39 347 88 46 872

bianca.santillo@lventuregroup.com

www.lventuregroup.com

IR TOP

Investor & Media Relations

Maria Antonietta Pireddu, Luca Macario, Domenico Gentile

Via C. Cantù, 1 – 20123 Milano

Tel. +39 02 45473884/3

ir@irtop.com – ufficiostampa@irtop.com

www.irtop.com