

COMUNICATO STAMPA

* * * * *

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO
INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2014**

Il risultato d'esercizio netto di pertinenza del Gruppo al 31 marzo 2014 registra una perdita di € 208 mila, in miglioramento rispetto a € 252 mila al 31 marzo 2013 (dati consolidati pro-forma), ed è in linea con le previsioni di Piano Industriale per l'esercizio in corso.

Roma, 15 maggio 2014

Il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group S.p.A. (di seguito anche "LVG"), riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato i risultati trimestrali del Gruppo al 31 marzo 2014.

Nel corso del trimestre il Gruppo ha approvato il nuovo Piano Industriale per il quinquennio 2014-2017. Il Piano prevede il raggiungimento, al termine del periodo di riferimento, di un portafoglio di partecipazioni in 59 start-up nel settore delle tecnologie digitali per un valore complessivo di investimenti pari a circa € 11 milioni, il conseguimento di un risultato netto atteso compreso tra i € 3 e i 4 milioni nel 2017 ed un aumento di capitale entro il 2014 (si rimanda, per maggiori dettagli, al comunicato diffuso in data 18 febbraio 2014).

Nel primo trimestre sono state perfezionate 7 operazioni di investimento precedentemente definite, 2 nuovi investimenti tramite Strumento Finanziario Partecipativo ed è stato sottoscritto un accordo di investimento in una ulteriore start-up; inoltre è proseguita l'attività di selezione ed advising alle start-up ed è stato stretto un accordo con UniCredit Group per sviluppare insieme attività di investimento in start-up innovative.

Il management ha proseguito l'opera di organizzazione al fine di rendere la struttura societaria più idonea ad un'adeguata compliance, con l'approvazione di nuovi codici e procedure aziendali.

Infine, come già reso noto, anche in vista del progettato aumento di capitale, deliberato dall'Assemblea del 30 aprile 2014, LVG ha conferito a Mediobanca l'incarico di Corporate Broker.

La situazione economica del Gruppo al 31 marzo 2014 è in linea con quanto ipotizzato dal Piano Industriale. Di seguito si riassumono i dati principali del resoconto approvato, segnalando preliminarmente – ai fini comparativi – che per effetto dell'intervenuta acquisizione (e successiva fusione per incorporazione in LVenture Group) di LVenture S.r.l. il Bilancio al 31 dicembre 2013 e la presente Relazione al 31 marzo 2014 sono su base consolidata, mentre il conto economico consolidato al 31 marzo 2013 è stato predisposto pro-forma per tenere conto del fatto che gli effetti contabili della fusione decorrono dal 1° gennaio 2013.

Il risultato d'esercizio netto di pertinenza del Gruppo al 31 marzo 2014 registra una perdita di € 208 mila, da un saldo negativo di € 252 mila al 31 marzo 2013 (dati consolidati pro-forma), ed è in linea con le previsioni del Budget 2014 contenuto nel Piano Industriale 2014-2017.

Il margine operativo lordo si attesta su un risultato negativo di € 210 mila; il risultato operativo passa da un saldo negativo di € 254 mila al 31 marzo 2013 (dati consolidati pro-forma) a un risultato negativo di € 216 mila al 31 marzo 2014.

Il risultato prima delle imposte presenta un saldo negativo di € 210 mila, con un risultato netto complessivo di periodo pari ad una perdita di € 208 mila, interamente di pertinenza del Gruppo.

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2014 ha un saldo attivo pari a € 1.003 mila (come dettagliatamente illustrato nel seguito), il patrimonio netto ammonta a € 3.750 mila.

Eventi di rilievo intervenuti dopo il 31 marzo 2014 e prospettive per l'anno in corso.

Il 30 aprile 2014 si è tenuta l'Assemblea degli Azionisti di LVenture Group S.p.A. (in sede ordinaria e straordinaria) che, oltre all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, della Relazione sulla Remunerazione, del Regolamento assembleare e di modifiche al testo dello Statuto, ha deliberato l'esecuzione di un aumento del capitale sociale per un importo massimo pari ad € 4.990.000,00 comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo comma, del Codice Civile.

L'Assemblea ha altresì deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione la delega ad aumentare il capitale sociale, a pagamento, per un importo massimo di € 4.990.000, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in una o più tranches, entro cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo, e 5, dell'art. 2441, c.c.

Infine l'Assemblea ha deliberato di raggruppare le azioni in circolazione nel rapporto di n. 1 nuova azione priva di valore nominale espresso avente godimento regolare ogni n. 10 azioni prive di valore nominale espresso possedute, senza comunque procedersi, in assenza di valore nominale, alla riduzione del capitale sociale, il quale sarà pertanto diviso in n. 10.650.000,00 azioni.

Il 12 maggio 2014 si è proceduto al raggruppamento delle n. 106.500.000 azioni ordinarie esistenti, prive dell'indicazione del valore nominale, in n. 10.650.000 nuove azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale. Ad esito del raggruppamento il capitale sociale pari a Euro 3.954.000 è rimasto invariato.

Dopo la chiusura del primo trimestre non si sono verificati ulteriori fatti di rilievo che abbiano inciso in misura rilevante sulla situazione finanziaria, patrimoniale ed economica della Società; tutti gli avvenimenti di natura certa di cui la Società è venuta a conoscenza in data successiva alla chiusura della presente relazione sono stati riflessi nella situazione economico patrimoniale qui presentata.

Nel corso dell'esercizio 2014 il management continuerà a dare esecuzione alle linee guida del Piano Industriale focalizzando l'impegno sull'attività di investimento in start-up.

Informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. N. 58/1998.

Con lettera datata 12 luglio 2013, Consob richiesto alla Società, in sostituzione degli obblighi di informativa mensili indicati nella nota del 27 giugno 2012, di integrare i resoconti intermedi di gestione e le relazioni finanziarie annuali e semestrali, a partire dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con le seguenti informazioni:

- la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine;
- le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.);
- i rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo;
- l'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole;
- lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

Relativamente alle informazioni richieste da Consob si riporta di seguito la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine:

Posizione Finanziaria Netta della Società

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>		1°trim 2014	Esercizio 2013
A	Cassa	0	0
B	Altre disponibilità liquide	902	1.386
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D	Liquidità (A + B + C)	902	1.386
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)	902	1.386
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)	902	1.386

Posizione Finanziaria Netta del Gruppo

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>		1°trim 2014	Esercizio 2013
A	Cassa	0	0
B	Altre disponibilità liquide	1.003	1.406
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D	Liquidità (A + B + C)	1.003	1.406
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)	1.003	1.406
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)	1.003	1.406

Di seguito si riportano le posizioni debitorie scadute della Società e 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 Commerciali	128.053	90.593	218.646
<i>Di cui scaduti</i>	0	68.593	68.593
Finanziarie	0	54.890	54.890
Tributarie	5.405	5.581	10.986
Previdenziali	6.148	3.701	9.849
Dipendenti, Collaboratori, Amm.ri c.to retribuzioni	17.172	17.874	35.046
Cauzioni ricevute oltre l'es. succ.	0	0	0
Ratei passivi	85.303	7.162	92.465

Al 31 marzo 2014 non si evidenziano iniziative di reazione dei creditori del Gruppo.

Relativamente ai rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo, non si registrano variazioni o ulteriori sviluppi rispetto a quanto già indicato nel Bilancio al 31 dicembre 2013.

Alla data della redazione della presente Relazione il Gruppo non ha *covenant*, *negative pledge* o altre clausole di indebitamento comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

Nella presente Relazione è indicato lo stato di implementazione del piano industriale, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti e pubblicati in sede di approvazione del piano industriale stesso.

Prospetti contabili consolidati

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO <i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	1°trim 2014	Esercizio 2013
ATTIVO		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	105	111
Avviamento e altre attività immateriali	73	67
Titoli e partecipazioni disponibili per la vendita	2.402	2.062
Crediti e altre attività non correnti	175	177
Imposte anticipate	183	179
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	2.938	2.595
ATTIVITA' CORRENTI	0	0
Crediti commerciali	67	84
Attività finanziarie correnti	0	0
Altri crediti e attività correnti	113	110
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.003	1.406
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	1.183	1.600
TOTALE ATTIVO	4.121	4.195
PASSIVO		
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
Capitale sociale	3.954	3.954
Altre riserve	354	1.127
Utili (perdite) portati a nuovo	-350	0
Risultato netto	-208	-1.123
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	3.750	3.958
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.750	3.958
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti verso banche non correnti	0	0
Altre passività finanziarie non correnti	0	0
Altre passività non correnti	4	1

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (valori espressi in migliaia di Euro)	1°trim 2014	Esercizio 2013
Fondi per rischi e oneri	0	0
Fondi per benefici a dipendenti	0	0
Imposte differite passive	0	0
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	4	1
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti verso banche correnti	0	0
Altre passività finanziarie correnti	0	0
Debiti commerciali	353	222
Debiti tributari	2	0
Altre passività correnti	11	15
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	366	237
TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ	4.121	4.195

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (valori espressi in migliaia di Euro)	1°trim 2014	1°trim 2013 pro-forma	Esercizio 2013
Ricavi e proventi diversi	130	38	174
Costi per servizi	-196	-98	-743
Costi del personale	-58	-48	-150
Altri costi operativi	-86	-147	-424
Margine operativo lordo	-210	-254	-1.144
Ammortamenti e perdite di valore di cespiti	-6	0	-10
Ammortamenti e perdite di valore di attività imm.li	0	0	0
Accantonamenti e svalutazioni	0	0	-10
Rettifiche di valore su partecipazioni	0	0	-54
Risultato operativo	-216	-254	-1.218
Proventi finanziari	0	3	13
Oneri finanziari	0	0	-1
Proventi straordinari	7	0	17
Oneri straordinari	0	0	-113
Risultato prima delle imposte	-210	-252	-1.302
Imposte sul reddito	2	0	179
Risultato netto d'esercizio	-208	-252	-1.123
Interessenze di terzi	0	0	0
Risultato netto di Gruppo	-208	-252	-1.123
Risultato per azione in Euro su n°10.650.000 azioni	-0,0195	-0,0237	-0,1055

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (valori espressi in migliaia di Euro)	1°trim 2014	1°trim 2013 pro-forma	Esercizio 2013
Risultato prima delle interessenze di terzi	-208	-252	-1.123
<u>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</u>			
- Effetto da valutazione della Partecipazione AFS al netto dell'effetto fiscale	0	0	354
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	0	0	354
Redditività complessiva	-208	-252	-769
Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	0	0	0
Redditività consolidata complessiva di pertinenza del Gruppo	-208	-252	-769

RENDICONTO FINANZIARIO

(valori espressi in migliaia di Euro)	1°trim 2014	Esercizio 2013
Risultato netto	-208	-1.123
Ammortamenti immateriali e materiali	6	10
Accantonamenti e svalutazioni	0	64
Proventi finanziari	0	-13
Oneri finanziari	0	1
Proventi straordinari	-7	-17
Oneri straordinari	0	113
Imposte differite attive	-4	-179
Variazione crediti commerciali	16	-84
Variazione debiti commerciali	135	176
Variazione altri crediti	15	-368
Variazione altri debiti	-4	10
Variazione fondi del personale e altri fondi	0	0
A Flusso netto generato/(assorbito) da attività operative	-50	-1.409
Incremento in immobilizzazioni materiali	0	-122
Incremento in immobilizzazioni immateriali	0	-67
Variazioni di partecipazioni in società collegate	-340	-2.062
Altre variazioni	-13	-76
B Flusso netto generato/(assorbito) da attività d'investimento	-353	-2.326
Oneri finanziari	0	-1
Proventi finanziari	0	13
Variazione dei finanziamenti attivi	0	0
Altre variazioni del patrimonio netto	0	5.085

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	1°trim 2014	Esercizio 2013
Variazione dei debiti finanziari verso controllanti	0	0
Variazioni debiti verso banche e altre passività finanziarie correnti	0	0
Variazioni debiti verso banche e altre passività finanziarie non correnti	0	0
C Flusso netto generato/(assorbito) da attività di finanziamento	0	5.097
D Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) del periodo (A+B+C)	-403	1.362
E Disponibilità liquide all'inizio del periodo	1.406	44
F Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)	1.003	1.406

Il resoconto intermedio al 31 marzo 2014 non è oggetto di revisione contabile.

* * * * *

Ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari **Francesca Bartoli** dichiara che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * * * *

LVenture Group è una holding di partecipazioni quotata sull'MTA gestito da 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 dalla controllata EnLabs Srl – “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.*

* * * * *

Contatti societari:

Andrea Mantero (Investor Relator)
investorrelator@lventuregroup.com
www.lventuregroup.com