

LVENTURE GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2019

Valore del portafoglio pari a Euro 18 milioni, +10% dall'inizio dell'anno

Crescita dei ricavi del 46% rispetto al primo semestre del 2018

Risultato netto positivo

Risultati al 30 giugno 2019

- **Investimenti:** pari a Euro 998 mila (+30% vs Euro 782 del primo semestre 2018); investimenti complessivi in *startup* pari a Euro 14,1 milioni;
- **Valore complessivo del portafoglio:**
 - Principi IFRS: Euro 18,2 milioni, +10% vs Euro 16,5 milioni al 31 dicembre 2018;
 - Indicatore Alternativo di Performance, IAP: Euro 18,4 milioni, +7% vs Euro 17,1 al 31 dicembre 2018;
- **Ricavi** pari a Euro 2,03 milioni in crescita del 46% vs Euro 1,39 milioni del primo semestre 2018;
- **Risultato operativo (EBIT) positivo per Euro 132 mila** (Euro 46 mila al 30 giugno 2018);
- **Risultato netto positivo** pari a Euro 7 mila.

Roma, 12 settembre 2019

In data odierna il Consiglio di Amministrazione di Lventure Group S.p.A. (la "**Società**" o "**LVG**"), *holding* di partecipazioni quotata sul MTA di Borsa Italiana S.p.A. e primario operatore di *Early Stage Venture Capital* che investe in *startup* digitali ad elevato potenziale di crescita, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019.

Luigi Capello, Amministratore Delegato di Lventure Group, ha commentato così i risultati ottenuti: *"È stato un semestre molto positivo. Il valore del nostro portafoglio ha raggiunto i 18 milioni di Euro, in crescita del 10% dall'inizio dell'anno, e prevediamo che possa continuare ad incrementare, con importanti rivalutazioni per la Società e conseguente crescita di valore per i nostri azionisti. Continua la forte crescita dei ricavi, +46% rispetto al primo semestre 2018, in linea con le previsioni del Piano Industriale. Inoltre, vorrei sottolineare come la sottoscrizione quasi integrale dell'aumento di capitale conclusosi ad agosto, con cui la Società si è dotata di importanti risorse - oltre 6 milioni di Euro - ci darà maggiori possibilità di supportare la crescita delle nostre startup. I nostri sforzi - prosegue Luigi Capello - si uniscono al crescente interesse da parte di Investitori e Corporate, che nel primo semestre del 2019 hanno investito circa 11 milioni di Euro nelle nostre startup, incrementando il valore del nostro portafoglio e creando le condizioni ideali per lo sviluppo del processo di Exit"*.

Principali risultati al 30 giugno 2019

Al 30 giugno 2019, il portafoglio della Società comprende **65 startup** e n. 2 investimenti in **acceleratori**.

Nel corso del primo semestre del 2019 la Società ha definito **operazioni di investimento** per le quali ha complessivamente erogato **Euro 998 mila** (in aumento del 30% rispetto a Euro 782 mila dello stesso periodo del 2018). Gli **investimenti complessivi** nelle *startup* di portafoglio, al 30 giugno 2019, sono pari a **Euro 14,1 milioni**. Dal 2013, le risorse investite da parte di **soggetti terzi** nelle *startup* di portafoglio della Società ammontano complessivamente a **Euro 48 milioni**, per un ammontare complessivo raccolto da tali *startup* che si attesta a **Euro 62 milioni**.

L'andamento del portafoglio di LVG è stato valutato mediante l'applicazione i) dei principi contabili IFRS e ii) dell'Indicatore Alternativo di Performance (IAP¹). **Il valore complessivo del portafoglio** ha raggiunto:

- **Euro 18,2 milioni**, secondo i principi contabili IFRS (vs. Euro 16,5 milioni al 31 dicembre 2018, in aumento del 10%);
- **Euro 18,5 milioni**, secondo l'Indicatore Alternativo di Performance (vs. Euro 17,2 milioni al 31 dicembre 2017, in aumento dell'7%).

I ricavi ammontano a Euro 2,03 milioni, in crescita del 46% rispetto a Euro 1,39 milioni del primo semestre del 2018, grazie al continuo sviluppo di tutte le linee di *business* della Società, ed in particolare **Open Innovation** e **Co-working**.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** si è attestato a Euro -448 mila, in miglioramento rispetto a Euro -554 mila del primo semestre 2018. Il **risultato operativo (EBIT)** ha raggiunto **Euro 132 mila** (Euro 46 mila al 30 giugno 2018). Anche il **risultato netto è stato positivo** e pari a Euro 7 mila, rispetto a Euro 52 mila al 30 giugno 2018.

A giugno 2019 la **posizione finanziaria netta** è stata negativa per Euro 2,3 milioni (Euro -812 mila al 31 dicembre 2018), con un consumo di cassa pari a Euro 1,4 milioni, rispetto a un *cash flow* positivo per Euro 719 mila alla fine del 2018. Si sottolinea, a tal riguardo, che la posizione finanziaria netta beneficerà, con evidenza già a partire dai risultati del prossimo trimestre, **dell'operazione di aumento di capitale** deliberata dall'Assemblea straordinaria degli azionisti in data 18 aprile 2019 e conclusa il 5 agosto 2019, per effetto della quale la Società ha ottenuto capitali per un controvalore pari a euro Euro 6.134.904,60.

Il **patrimonio netto** si è attestato a Euro 15,5 milioni, stabile rispetto al 31 dicembre 2019.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre

Aumento di Capitale

La Società ha concluso l'operazione di aumento di capitale deliberata dall'Assemblea straordinaria degli azionisti in data 18 aprile 2019. **E' stato sottoscritto complessivamente il 99,99% delle azioni offerte per un controvalore pari a euro € 6.134.904,60.**

In particolare, il periodo di offerta in opzione è iniziato l'8 luglio 2019 e si è concluso il 25 luglio 2019, e l'asta dei diritti inoptati si è tenuta il 30 e il 31 luglio 2019.

Il 5 agosto 2019, alla fine del periodo di sottoscrizione, risultavano esercitati n. 33.463.116 diritti di opzione e quindi sottoscritte n. 11.154.372 nuove azioni, pari al 99,99% del totale delle nuove azioni offerte in opzione, per un controvalore complessivo pari a Euro 6.134.904,60.

L'azionista di riferimento, **LV.EN. Holding S.r.l.**, ha sottoscritto n. **3.703.031 nuove azioni**, pari al **33,19%** del totale delle nuove azioni emesse, per un importo complessivo pari a **Euro 2.036.667,05.**

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio Di Amministrazione ha preso atto dell'**intervenuta decadenza** di alcune delle opzioni assegnate in data 14 novembre 2017 nell'ambito dell'attuazione del "Piano di Incentivazione 2017/2020" riservato ai dipendenti della Società e deliberato dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 2 agosto 2017 (il "**Piano**" o "**Piano di Incentivazione**"), e, contestualmente, ha deliberato la parziale attribuzione di quest'ultime **a nuovi beneficiari**, con conseguente revisione del Documento Informativo relativo al Piano, redatto a norma dell'art. 84-bis del

¹ La Società integra l'informativa finanziaria con un indicatore che ha lo scopo di rappresentare il valore del Portafoglio in base alle ultime operazioni sul capitale avvenute nel periodo di riferimento, anche considerando l'emissione di strumenti finanziari ibridi. Si precisa che tale indicatore rappresenta un parametro utile a fornire una valutazione indicativa del Portafoglio in linea con le *best practice* del settore, ma non sostituisce i criteri di valutazione IAS / IFRS applicati ai fini della determinazione del valore del portafoglio investimenti iscritto in bilancio.

Regolamento Consob n. 11971/1999, e sue successive modifiche (il "**Regolamento Emittenti**") e dello Schema 7 del relativo Allegato 3° (il "**Documento Informativo**").

Il Consiglio di Amministrazione rende noto che, in data odierna, sempre in esecuzione del Piano di Incentivazione, ha altresì:

- i) Determinato una seconda *tranche* di opzioni (le "**Opzioni**"), pari a n. 739.110, valide per la sottoscrizione di n. 739.110 azioni di nuova emissione della Società (nel rapporto di n.1 azione di nuova emissione per ogni n. 1 Opzione esercitata), da assegnare a far data dal 12 settembre 2019, a ciascuno dei Beneficiari;
- ii) individuato i dipendenti della Società beneficiari delle Opzioni (i "**Beneficiari**");
- iii) definito il prezzo di esercizio delle predette Opzioni;
- iv) approvato l'aggiornamento del regolamento di attuazione del Piano approvato dal Consiglio di Amministrazione del 14 novembre 2017 (il "**Regolamento**").

Il prezzo di sottoscrizione di ogni singola azione di nuova emissione, pari al prezzo di esercizio delle predette Opzioni assegnate ai Beneficiari, conformemente a quanto previsto i) dal Documento Informativo e ii) dalla Relazione illustrativa degli amministratori, redatta ai sensi dell'art. 72, commi 1 e 6, e dell'Allegato 3A, Schemi 2 e 3, del Regolamento Emittenti, è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione in **Euro 0,6042**, corrispondente alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario nei giorni di mercato aperto del periodo intercorrente tra l'11 agosto 2019 e l'11 settembre 2019.

L'esercizio delle Opzioni è subordinato all'accertamento della sussistenza delle condizioni indicate nel Regolamento. Il Piano terminerà il **31 dicembre 2020** ed ogni Opzione assegnata nell'ambito del Piano non esercitata entro tale data **verrà definitivamente meno e non potrà più essere esercitata**, e il capitale sociale della Società si intenderà definitivamente aumentato per l'importo effettivamente sottoscritto e liberato alla predetta data.

Le Opzioni sono state assegnate a favore dei Beneficiari nominativamente individuati dall'organo amministrativo con lo scopo di rafforzarne la fidelizzazione e di incentivare il conseguimento degli obiettivi aziendali, allineando gli interessi dei Beneficiari a quelli degli azionisti.

Contestualmente, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, in parziale esecuzione della delega conferitagli ai sensi dell'art. 2443 c.c. dall'Assemblea straordinaria degli azionisti in data 2 agosto 2017, **un aumento del capitale sociale a servizio della seconda tranche del Piano**, in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione a norma dell'art.2441, ottavo comma, del codice civile, per un importo massimo di **Euro 446.570,26**, di cui Euro 223.285,00 da imputare a capitale ed Euro 223.285,26 a titolo di sovrapprezzo, al prezzo di Euro 0,6042, con termine ultimo di sottoscrizione previsto per il 1° gennaio 2021. Il Consiglio Di Amministrazione ha dunque deliberato la modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.

Per ulteriori informazioni in merito alle principali caratteristiche del Piano, si rinvia al Regolamento del Piano e al relativo Documento Informativo, entrambi consultabili presso il sito *internet* della Società nella sezione *Investor Relations* e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.linfo.it.

La Società rende inoltre noto che, a far data dal 14 settembre 2019, l'incarico di **Investor Relations** sarà affidato alla **Dott.ssa Francesca Bartoli**, già *Chief Financial Officer* della Società, a seguito della conclusione del rapporto con la Dott.ssa Simona D'Agostino. La Società ringrazia la Dott.ssa D'Agostino per il lavoro svolto, anche ed in particolare in occasione dell'aumento di capitale, e le augura il meglio per il proseguo della sua attività.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel proseguo del 2019 il management sarà impegnato a dare esecuzione alle linee guida del **Piano Industriale 2019-22**, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 4 marzo 2019 (il "**Piano Industriale**").

Il Piano Industriale mira, in particolare, a i) consolidare il posizionamento della Società quale primario operatore di *Early Stage Venture Capital* in Italia e a livello europeo, con particolare riferimento all'attività di investimento e supporto in imprese digitali ad alto valore tecnologico; ii) perseguire lo sviluppo e la valorizzazione delle *startup* in portafoglio al fine di realizzare significativi ritorni di capitale da Exit.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019 è disponibile presso la Sede Sociale della Società, sul sito internet www.lventuregroup.com e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato Iinfo (www.iinfo.it).

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott.ssa 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 e alle scritture contabili.

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

Head of Investor Relations

Simona D'Agostino

investor.relations@lventuregroup.com

T: +39 06 94429421

BANCA FINNAT EURAMERICA

Specialist e Corporate Broker

Istituzionali@finnat.it

Piazza del Gesù 49 00186 Roma

T: +39 06 69933 335/446

CONTO ECONOMICO (valori espressi in migliaia di Euro)	30-giu-19	30-giu-18
Ricavi e proventi diversi	2.033	1.392
Costi per servizi	-696	-669
Costi del personale	-1.024	-709
Altri costi operativi	-761	-568
Margine operativo lordo	-448	-554
Ammortamenti e perdite di valore di cespiti	-103	-80
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali	-8	-11
Accantonamenti e svalutazioni	-13	-13
Plus/Minus su partecipazioni realizzate	-198	-349
Rivalutazioni/Svalutazioni al fair value	902	1.052
Risultato operativo	132	46
Proventi finanziari	0	0
Oneri finanziari	-49	-38
Altri Proventi e Oneri	-82	56
Risultato prima delle imposte	1	64
Imposte sul reddito	6	-13
Risultato netto	7	52

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (valori espressi in migliaia di Euro)	30-giu-19	31-dic-18
Risultato netto	7	52
<u>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</u>		
- Effetto da parte efficace degli utili e delle perdite sugli strumenti di copertura in una copertura di flussi finanziari	-11	-14
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	-11	-14
Redditività complessiva	-4	38

STATO PATRIMONIALE (valori espressi in migliaia di Euro)		30-giu-19	31-dic-18
ATTIVO			
ATTIVITÀ NON CORRENTI			
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature		648	662
Avviamento e altre attività immateriali		109	105
Titoli e partecipazioni		16.553	15.203
Crediti e altre attività non correnti		1.646	1.305
Imposte anticipate		174	148
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		19.130	17.423
ATTIVITÀ CORRENTI			
Crediti commerciali		519	926
Attività finanziarie correnti		133	272
Altri crediti e attività correnti		104	188
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		337	1.778
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		1.093	3.163
TOTALE ATTIVO		20.223	20.586
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale		10.932	10.932
Altre riserve		4.572	1.174
Utili (perdite) portati a nuovo		0	3.026
Risultato netto		7	401
TOTALE PATRIMONIO NETTO		15.511	15.533
PASSIVITÀ NON CORRENTI			
Debiti verso banche non correnti		2.202	2.507
Altre passività finanziarie non correnti		0	0
Altre passività non correnti		3	3
Fondi per rischi e oneri		0	0
Fondi per benefici a dipendenti		0	0
Imposte differite passive		95	75
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		2.300	2.585
PASSIVITÀ CORRENTI			
Debiti verso banche correnti		528	326
Altre passività finanziarie correnti		37	26
Debiti commerciali e diversi		966	875
Debiti tributari		96	141
Altre passività correnti		785	1.100
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		2.412	2.468
TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ		20.223	20.586

RENDICONTO FINANZIARIO (valori espressi in migliaia di Euro)	30-giu-19	31-dic-18
Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Incassi da clienti	2.339	4.682
Altri incassi	20	44
(Pagamenti a fornitori)	-1.220	-2.712
(Pagamenti al personale)	-1.253	-1.824
(Altri pagamenti)	-129	-191
(Oneri di legge / fiscali)	-132	-102
Interessi incassati/(pagati)	0	0
Flusso finanziario dalla gestione reddituale (A)	-375	-1.230
Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-67	-345
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-997	-2.825
Prezzo di realizzo disinvestimenti	149	293
Flusso finanziario dall'attività di investimento (B)	-916	-2.877
Flussi finanziario dell'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Accensione finanziamenti	0	1.588
(Rimborso finanziamenti)	-106	-210
(Interessi pagati su finanziamenti)	-44	-80
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	2.402
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-150	3.699
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	-1.441	719
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.778	1.058
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	337	1.778

Informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98

In data 12 luglio 2013, Consob ha richiesto alla Società, in sostituzione degli obblighi di informativa mensili fissati con nota del 27 giugno 2012, di integrare le relazioni finanziarie annuali, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei documenti contabili, con le seguenti informazioni:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA <i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	30-giu-19	31-dic-18
Cassa	0	0
Altre disponibilità liquide	337	1.778
Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
Liquidità (A + B + C)	337	1.778
Altri crediti finanziari correnti	133	272
Debiti bancari correnti	-528	-326
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
Altri debiti finanziari correnti	0	0
Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	-528	-326
Indebitamento finanziario corrente netto (D + E + I)	-58	1.724
Altri crediti finanziari non correnti	0	0
Debiti bancari non correnti	-2.202	-2.507
Obbligazioni emesse	0	0
Altri debiti non correnti	-40	-29
Indebitamento finanziario non corrente (K.1 + K.2 + L + M)	-2.242	-2.536
Indebitamento finanziario netto (J + N)	-2.300	-812

Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura <i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	30-giu-19	31-dic-18
Debiti Finanziari	0	0
Debiti Tributarî	0	0
Debiti Previdenziali	0	0
Debiti verso Dipendenti	0	0
Debiti Commerciali	721	575
Altri Debiti	0	0
Totali debiti scaduti	721	575

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

Rapporti con parti correlate

Nel corso del primo semestre 2019 non sono state concluse operazioni con parti correlate da segnalare. Persistono i rapporti in essere antecedenti verso Parti Correlate, in particolare i rapporti con membri del Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale ed il Dirigente Preposto.

Principali operazioni concluse nel periodo

Operazioni di natura commerciale con entità correlate – Ricavi

Nessuna operazione che abbia generato ricavi nel primo semestre 2019.

Operazioni di natura commerciale con entità correlate – Costi

Nessuna operazione che abbia generato costi nel primo semestre 2019.

Operazioni di natura commerciale con entità correlate – Crediti e Debiti

Nessuna operazione che abbia generato crediti o debiti nel primo semestre 2019.

Operazioni di natura finanziaria con entità correlate – Investimenti

Nessuna operazione rilevante nel primo semestre 2019.

Considerata la non significatività delle operazioni con Parti Correlate, non ne è stata data separata indicazione nei Prospetti contabili ai sensi della delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006.

Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

Il management della Società, nei primi mesi del 2019, ha aggiornato le strategie di medio-lungo periodo e predisposto il **Piano Industriale**.

I principali **Obiettivi Strategici** previsti dal Piano sono:

- **la crescita del livello degli investimenti** nelle *startup* digitali più promettenti, selezionate tra quelle partecipanti al Programma di Accelerazione della Società o ricercate sul mercato, da supportare nella fase di crescita e sviluppo;
- **la massimizzazione del valore del portafoglio**, con rivalutazioni anno su anno per effetto delle valutazioni crescenti riconosciute dagli aumenti di capitale delle *startup*;
- **consolidamento del processo di Exit**, con la conclusione di operazioni ad elevato ritorno sul capitale investito in correlazione con il modello di investimento della Società, che tiene in considerazione la velocità di maturazione, l'evoluzione del portafoglio sulla base dei tassi di mortalità attesi delle *startup* e dei moltiplicatori applicati alle Exit;
- **il raggiungimento di un equilibrio economico** sostenibile della struttura operativa, ossia il conseguimento di un margine operativo lordo positivo durante il periodo del Piano Industriale;
- **la crescita organica dei ricavi** delle linee di *business* attuali con una stabilizzazione e diversificazione dei ricavi, tanto all'interno del territorio nazionale quanto a livello internazionale.

La seguente tabella riporta i dati di sintesi al 30 giugno 2019 confrontati con i dati previsti nel Piano Industriale 2019-2022 per il medesimo periodo:

<i>Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura (valori espressi in migliaia di Euro)</i>	ACTUAL 30-giu-19	PIANO INDUSTRIALE 31-dic-18	VARIAZIONE
Ricavi	2.033	2.2970	-264
Costi	-2.480	-2.417	-63
Margine operativo lordo	-447	-120	-327
Valutazioni di portafoglio	902	574	328
Risultato prima delle imposte	1	252	-251
Investimenti in startup	998	1.443	-446