

LVENTURE GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2017

- **Valore degli Investimenti:**
 - **Principi IFRS: Euro 11,24 milioni, +19% (FY 2016: Euro 9,47 milioni)**
 - **Indicatore Alternativo di Performance⁽¹⁾: Euro 14,00 milioni, +20% (FY 2016: Euro 11,68 milioni)**
- **18 operazioni di investimento per Euro 1,10 milioni (1H 2016: 11 operazioni per Euro 1,35 milioni)**
- **Ricavi: Euro 1,03 milioni, +95% (1H 2016: Euro 0,53 milioni)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 1,63 milioni (FY 2016: Euro 0,93 milioni)**

Roma, 13 settembre 2017

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 Venture Capital che investe in *startup* digitali ad elevato potenziale di crescita, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017.

Luigi Capello, Amministratore Delegato di LVenture Group: "I risultati del primo semestre sono particolarmente soddisfacenti: abbiamo raddoppiato il fatturato (+95% anno su anno), migliorato l'efficienza operativa (+33% anno su anno, a livello di EBITDA) e soprattutto continuato ad investire in realtà digitali con enormi potenzialità, come testimoniato da un valore di portafoglio in forte crescita (+19% rispetto a dicembre 2016, secondo i principi IFRS). Inoltre, nei primi sei mesi dell'anno abbiamo saputo coinvolgere al nostro fianco partner strategici di primario *standing* come LUISS, Sara Assicurazioni e Zenit SGR, fatto che ci rende ancora più determinati nel raggiungimento dei nostri obiettivi di piena valorizzazione del portafoglio e del corso azionario".

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2017⁽²⁾

Al 30 giugno 2017, il portafoglio della Società comprende 48 startup (rispetto a 40 startup al 31 dicembre 2016), incrementato nel corso del semestre di 10 nuovi investimenti e ridotto di 2 write-off. La Società investe in startup utilizzando strumenti diversi (investimenti diretti nel capitale delle startup, strumenti finanziari partecipativi, investimenti convertibili e indiretti) i quali, complessivamente intesi, determinano il valore degli investimenti. L'andamento del portafoglio è valutato applicando sia i principi IFRS sia l'Indicatore Alternativo di Performance (IAP).

Il valore degli investimenti è pari a:

- **Euro 11,24 milioni secondo i principi IFRS** (in crescita del 19% rispetto a Euro 9,47 milioni al 31 dicembre 2016);
- **Euro 14,00 milioni secondo l'Indicatore Alternativo di Performance** (in crescita del 20% rispetto a Euro 11,68 milioni al 31 dicembre 2016).

¹ Per la definizione di Indicatore Alternativo di Performance si rimanda al paragrafo "Note Metodologiche"

² A seguito della fusione per incorporazione di EnLabs S.r.l. nella Società, avvenuta in data 20 dicembre 2016, e al fine di rendere confrontabili i dati al 30 giugno 2017 con quelli dell'analogo periodo precedente, i dati al 30 giugno 2016 sono presentati "Pro-Forma", in quanto comparabili con i dati della Società post fusione

Nel semestre la Società ha definito **18 operazioni di investimento** per le quali ha complessivamente erogato la somma di **Euro 1,10 milioni** (11 operazioni per Euro 1,35 milioni al 30 giugno 2016).

I **Ricavi** sono pari a **Euro 1,03 milioni**, in crescita del 95% rispetto a Euro 0,53 milioni al 30 giugno 2016; in particolare si registra una crescita significativa della linea di *business* “*Open Innovation*”, fortemente sviluppata negli ultimi 12 mesi.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a **Euro -0,57 milioni**, in miglioramento di ca. il 33% rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2016 (Euro -0,85 milioni); il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **Euro -0,77 milioni** (Euro -1,19 milioni al 30 giugno 2016). Il **Risultato Netto** è pari a **Euro -0,75 milioni**, migliorativo per Euro 412 mila rispetto al 30 giugno 2016 (Euro -1,16 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a **Euro 1,63 milioni**, costituita da attività liquide per Euro 2,4 milioni e passività a medio-lungo termine per Euro 766 mila.

Il **Patrimonio Netto** è pari a **Euro 13,48 milioni**, in aumento rispetto al 31 dicembre 2016 (Euro 10,87 milioni) anche grazie a nuove risorse per ca. Euro 2,6 milioni reperite tramite un'operazione di aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, eseguita in due tranches tra marzo e maggio 2017 ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, cod. civ..

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre

In data 2 agosto 2017, l'Assemblea degli Azionisti della Società ha deliberato:

in sede ordinaria

- l'ampliamento del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione da 7 a 9, nominando l'Ing. Marco Giovannini e la Dott.ssa Patrizia Micucci Consiglieri non esecutivi e indipendenti di LVG, i quali resteranno in carica fino alla scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione e, dunque, sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017;
- l'adozione del “Piano di incentivazione LVG 2017/2020”, avente ad oggetto l'attribuzione di massime n. 1.478.110 opzioni ai dipendenti della Società, che saranno individuati a insindacabile e discrezionale giudizio del Consiglio di Amministrazione, in conformità alle linee guida indicate nel relativo Documento Informativo (per maggiori informazioni sul Piano di incentivazione si rinvia a quanto pubblicato sul sito internet della Società nella sezione “*Investor Relations/Assemblee*”);

in sede straordinaria

- l'attribuzione della delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale, per l'importo massimo di Euro 3,0 milioni comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 8 cod. civ., mediante emissione di massime n. 1.478.110 nuove azioni ordinarie, senza valore nominale, a servizio dell'attuazione del Piano di Incentivazione.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla valutazione della sussistenza dei requisiti di indipendenza – previsti dagli artt. 147-ter, c. 4 e 148, c. 3 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni (il “**TUF**”) e dall'art. 3 del Codice di Autodisciplina delle società quotate, approvato dal Comitato per la Corporate Governance promosso da Borsa Italiana S.p.A., al quale la Società ha aderito (il “**Codice di Autodisciplina**”) – in capo agli amministratori Dott.ssa Livia Amidani Aliberti, Dott.ssa Claudia Cattani, Ing. Maria Augusta Fioruzzi, Ing. Marco Giovannini

e la Dott.ssa Patrizia Micucci. Il Collegio Sindacale, in tale ambito, ha espresso un giudizio favorevole con riferimento ai criteri di valutazione adottati dal Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato l'aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex. D.lgs. 231/2001 ("Modello 231") in alcune sue componenti, e segnatamente:

- Codice Etico e di comportamento;
- Parte generale;
- Parte speciale.

Il Modello 231 (Parte Generale) ed il Codice Etico sono in corso di pubblicazione sul sito internet della Società nella sezione "*InvestorRelations/Documents*".

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del secondo semestre 2017 il *management* continuerà a dare esecuzione alle linee guida del Piano Industriale 2017-2020 focalizzando l'impegno sull'attività di investimento in startup e lo sviluppo dei programmi di *Open Innovation*.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2017 è disponibile presso la Sede sociale, sul sito internet www.lventuregroup.com e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it).

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, 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.

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

B. Santillo

Via Marsala 29/H – 00185 Roma

M +39 347 88 46 872

bianca.santillo@lventuregroup.com

www.lventuregroup.com

BANCA FINNAT

Specialist e Corporate Broker

A. Alfiero

Piazza del Gesù 49

00186 Roma

Tel.: +39 06 69933

Istituzionali@finnat.it

IR TOP

Investor & Media Relations

M.A. Pireddu, L. Macario, D. Gentile

Via C. Cantù, 1 – 20123 Milano

Tel. +39 02 45473884/3

ir@irtop.com – ufficiostampa@irtop.com

www.irtop.com

Note Metodologiche

Indicatore Alternativo di Performance (IAP) del Portafoglio: al fine di illustrare agli *stakeholders* l'andamento del portafoglio la Società ha ritenuto di integrare l'informativa finanziaria con un Indicatore Alternativo di Performance (IAP) 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, pur rappresentando uno strumento di valutazione del Portafoglio maggiormente in linea con le *best practice* del settore, non sostituisce i criteri di valutazione IAS / IFRS. Tale valutazione è utilizzata dalla Società per monitorare l'andamento del portafoglio e permettere il confronto con i competitor. La Società determina l'indicatore alternativo di performance come segue:

- in presenza di qualsiasi aumento di capitale (sottoscritto interamente e versato anche parzialmente ma con l'obbligo al versamento) nel quale siano presenti investitori terzi viene utilizzata la valutazione c.d. *post money* quale indicatore di un valore di mercato della startup stessa;
- in presenza di un aumento di capitale, o di un'altra operazione sul capitale della startup non completamente perfezionata o che avvenga in tranches o di un'altra operazione sul capitale della startup (quale anche l'emissione di strumenti finanziari di debito convertibile) nella quale siano presenti investitori terzi senza il rispetto delle precedenti clausole, viene utilizzata la valutazione c.d. *pre money* dell'operazione aumentata dell'afflusso finanziario versato alla data del *cut-off*, quale indicatore di un valore di mercato della startup stessa;
- nel caso in cui negli ultimi 12 mesi non sia avvenuta alcuna operazione sul capitale e non ci siano degli indicatori di performance negativi, si mantiene la valutazione precedente;
- nel caso precedente ed in presenza di indicatori di performance negativi, si valuta la startup al costo o per un valore inferiore al costo in base alle possibilità di recupero dell'investimento da parte della Società.

CONTO ECONOMICO (valori espressi in migliaia di Euro)	30-giu-17	Pro-Forma 30-giu-16	31-dic-16
Ricavi e proventi diversi	1.031	529	1.749
Costi per servizi	-468	-648	-1.232
Costi del personale	-574	-421	-789
Altri costi operativi	-560	-314	-774
EBITDA	-571	-853	-1.046
Ammortamenti e perdite di valore di cespiti	-50	-26	-64
Ammortamenti e perdite di valore di attività imm.li	-5	-2	-8
Accantonamenti e svalutazioni	0	0	-19
Rettifiche di valore su partecipazioni	-140	-312	-725
EBIT	-766	-1.193	-1.862
Proventi finanziari	0	4	4
Ricavi da <i>Exit</i>	0	0	78
Oneri finanziari	-18	-10	-23
Altri Proventi e Oneri	-2	1	-96
Risultato prima delle imposte	-786	-1.199	-1.899
Imposte sul reddito	36	36	0
Risultato netto	-750	-1.162	-1.899
Risultato per azione (in euro)	-0,0254	-0,0656	-0,0742

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (valori espressi in migliaia di Euro)	30-giu-17	Pro-Forma 30-giu-16	31-dic-16
Risultato netto	-750	-1.162	-1.899
Altre componenti reddituali al netto delle imposte	0	0	0
- Effetto da valutazione della Partecipazione AFS al netto dell'effetto fiscale, saranno successivamente classificate a conto economico	803	813	1.263
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	803	813	1.263
Redditività complessiva	53	-349	-636

STATO PATRIMONIALE <i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	30-giu-17	31-dic-16
ATTIVO		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	457	396
Avviamento e altre attività immateriali	129	120
Titoli e partecipazioni disponibili per la vendita	10.551	8.901
Crediti e altre attività non correnti	688	568
Imposte anticipate	277	241
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	12.102	10.226
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali	757	690
Attività finanziarie correnti	3	135
Altri crediti e attività correnti	188	330
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.397	1.621
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	3.345	2.776
TOTALE ATTIVO	15.447	13.002
PASSIVO		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	9.731	8.445
Altre riserve	5.066	4.831
Utili (perdite) portati a nuovo	-566	-510
Risultato netto	-750	-1.899
TOTALE PATRIMONIO NETTO	13.481	10.867
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti verso banche non correnti	733	656
Altre passività finanziarie non correnti	0	0
Altre passività non correnti	33	33
Fondi per rischi e oneri	0	0
Fondi per benefici a dipendenti	0	0
Imposte differite passive	46	36
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	812	725
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti verso banche correnti	0	0
Altre passività finanziarie correnti	0	0
Debiti commerciali e diversi	813	1.043
Debiti tributari	39	41
Altre passività correnti	302	326
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	1.154	1.410
TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ	15.447	13.002

RENDICONTO FINANZIARIO		
<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	30-giu-17	31-dic-16
Risultato netto	-750	-1.899
Ammortamenti immateriali e materiali	55	72
Accantonamenti e svalutazioni	140	744
Proventi finanziari	0	-4
Oneri finanziari	18	23
Altri Proventi e Oneri	2	18
Flussi derivanti da attività destinate a cessare	-36	-241
Imposte differite attive	10	36
Variazione crediti commerciali	-68	-635
Variazione debiti commerciali	-230	878
Variazione altri crediti	141	-263
Variazione altri debiti	-25	307
Variazione fondi del personale e altri fondi	0	0
Flusso netto generato/assorbito da attività operative	-743	-964
Incremento in immobilizzazioni materiali	-110	-451
Incremento in immobilizzazioni immateriali	-14	-61
Variazioni di partecipazioni	-1.910	-2.952
Altre variazioni	131	-132
Flusso netto generato/assorbito da attività d'investimento	-1.904	-3.596
Oneri finanziari	-18	-23
Proventi finanziari	0	4
Variazione dei finanziamenti attivi	0	64
Altre variazioni del patrimonio netto	3.364	4.584
Variazione dei debiti finanziari verso altri	0	33
Variazioni debiti verso banche e altre passività finanziarie correnti	0	0
Variazioni debiti verso banche e altre passività finanziarie non correnti	77	656
Flusso netto generato/assorbito da attività di finanziamento	3.423	5.318
Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) del periodo (A+B+C)	776	758
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	1.621	863
Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)	2.397	1.621

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

Con lettera datata 12 luglio 2013, Consob ha comunicato alla Società che in sostituzione degli obblighi di informativa mensili fissati con la nota del 27 giugno 2012, si richiede, ai sensi della norma richiamata, di integrare le relazioni finanziarie annuali, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con le seguenti informazioni:

Posizione Finanziaria Netta

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>		30-giu-17	31-dic-16	Pro-Forma 30-giu-16
A	Cassa	0	2	1
B	Altre disponibilità liquide	2.397	1.620	570
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
D	Liquidità (A + B + C)	2.397	1.621	571
E	Altri crediti finanziari correnti	0	0	0
F	Debiti bancari correnti	0	0	0
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0	0
H	Altri debiti finanziari correnti	0	0	0
I	Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	0	0	0
J	Indebitamento finanziario corrente netto (D + E + I)	2.397	1.621	571
K.1	Altri crediti finanziari non correnti	0	0	0
K.2	Debiti bancari non correnti	-733	-656	-539
L	Obbligazioni emesse	0	0	0
M	Altri debiti non correnti	-33	-33	-30
N	Indebitamento finanziario non corrente (K.1 + K.2 + L + M)	-766	-689	-569
O	Indebitamento finanziario netto (J + N)	1.631	932	1

Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura

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

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	
Debiti Finanziari	0
Debiti Tributari	0
Debiti Previdenziali	0
Debiti verso Dipendenti	0
Debiti Commerciali	445
Altri Debiti	0
Totali debiti scaduti	445

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

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

A seguito della fusione per incorporazione di EnLabs S.r.l. in LVenture Group S.p.A., il management della Società, nei primi mesi del 2017, ha rivisitato le strategie di medio-lungo periodo e approvato il Piano Industriale 2017-2020, portato in approvazione al Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2017.

Con riferimento a quanto sopra, nel primo semestre dell'esercizio 2017, la Società ha effettuato le seguenti azioni:

- ha dato esecuzione parziale alla delega conferitagli ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'Assemblea Straordinaria della Società del 30 aprile 2014, con un primo aumento di capitale sociale di LVenture Group, a pagamento, in via scindibile, per un importo di Euro 700 mila chiuso in data 20 marzo 2017 e un secondo aumento di capitale sociale di LVenture Group, a pagamento, in via scindibile, per un importo di Euro 1.873 mila chiuso in data 23 maggio 2017;
- ha definito un finanziamento per Euro 1.600 mila con primario istituto di credito al fine di supportare lo sviluppo futuro della Società;
- ha presentato le startup del 10° Programma di Accelerazione, all'Investor Day a maggio 2017;
- ha lanciato l'11° Programma di Accelerazione, che si chiuderà il novembre 2017;
- ha avviato il programma Android Factory 4.0 a febbraio 2017, lanciato da LVenture Group e Google e volto a far nascere nuove startup nell'ambito del Made in Italy e dell'industria 4.0. Tale programma rientra tra le attività dell'area di business Open Innovation;
- ha proseguito l'attività di investimento, nei primi mesi sono stati erogati Euro 1.097 mila.

La seguente tabella riporta i dati di sintesi al 30 giugno 2017 confrontati con i dati previsti nel Piano Industriale per il medesimo periodo:

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>Actual al 30-giu-2017</i>	<i>Piano Industriale al 30-giu-2017</i>	<i>Differenze</i>
Ricavi	1.031	1.187	-156
Costi	-1.602	-1.697	95
Margine operativo lordo	-571	-510	-61
Write-off	-140	-250	210
Plusvalenze da Exit	0	0	0
Risultato Netto	-750	-820	170
Investimenti	1.097	1.285	-188