

LVENTURE GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2015

- Valore del Portafoglio startup pari a circa Euro 4,9 milioni, +44% rispetto a Euro 3,4 milioni al 31 dicembre 2014
- 13 operazioni di investimento complessive su startup già in portafoglio e su nuove startup per Euro 1.152 mila di cui Euro 888 mila erogati e Euro 182 mila di commitment
- Ricavi pari a Euro 0,71 milioni, più che raddoppiati rispetto a Euro 0,35 milioni al 30 settembre 2014
- Posizione Finanziaria Netta: liquidità per Euro 1,5 milioni (Euro 2,7 milioni al 30 giugno 2015) e crediti finanziari correnti per Euro 0,5 milioni

Roma, 12 novembre 2015

Il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group, holding di partecipazioni quotata sul MTA di Borsa Italiana e tra i principali operatori italiani di *Venture Capital*, ha approvato in data odierna il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015.

Luigi Capello, Amministratore Delegato di LVenture Group, ha dichiarato: *“In questi primi nove mesi del 2015 abbiamo investito, in particolare, sulle startup più promettenti del nostro portafoglio e riteniamo che questa scelta possa portarci importanti risultati. Allo stesso tempo, ci siamo impegnati per ampliare e consolidare sempre più la rete di relazioni con gli investitori, stringendo partnership strategiche con realtà importanti come Italian Angels for Growth e Siamosoci. Grazie a questo approccio, siamo in grado di facilitare molto il fundraising delle nostre startup: 9 su 10 startup uscenti dal nostro Programma di Accelerazione raccolgono capitali da investitori terzi in tempi sempre più brevi”*.

Principali risultati consolidati al 30 settembre 2015

LVenture Group investe in aziende a elevato potenziale di crescita nel settore delle tecnologie digitali e opera nei segmenti del **micro seed financing** e del **seed financing**. Ad oggi, il portfolio di LVenture Group comprende **33 startup**, al netto di due write-off e due nuovi investimenti negli ultimi due mesi. Il Valore del portafoglio delle startup è pari a circa Euro **4,9 milioni, +44%** rispetto a Euro 3,4 milioni al 31 dicembre 2014.

I **Ricavi** sono pari a Euro 0,71 milioni, in significativa crescita rispetto a Euro 0,35 milioni al 30 settembre 2014.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è negativo per Euro 0,83 milioni (negativo per Euro 0,71 milioni al 30 settembre 2014). Il **Risultato Operativo (EBIT)** è negativo per Euro 0,93 milioni (negativo per Euro 0,72 milioni al 30 settembre 2014).

Il **Risultato prima delle imposte** è negativo per Euro 0,95 milioni (negativo per Euro 0,71 milioni al 30 settembre 2014). Il **Risultato Netto** è negativo per Euro 0,92 milioni (negativo per Euro 0,68 milioni al 30 settembre 2014).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 1,5 milioni (Euro 2,7 milioni al 30 giugno 2015 ed Euro 4,1 milioni al 31 dicembre 2014). Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 7,0 milioni (Euro 7,3 milioni al 30 giugno 2015).

Eventi significativi del terzo trimestre

Per quanto attiene al terzo trimestre del 2015, la Società ha definito contratti di investimento per totali Euro 1.152 mila di cui **Euro 888 mila erogati** ed Euro 182 mila di *commitment*. Sono state effettuate n. 13 operazioni di investimento e n. 2 operazioni di finanziamento. In particolare, gli investimenti della Società hanno riguardato sia startup già in Portafoglio (*Follow-On*) che nuove startup (*Seed* e *Micro Seed*).

In data **20 luglio 2015** è stato avviato il nuovo Programma di Accelerazione di LUISS ENLABS. Gli analisti e gli Advisor dell'Acceleratore hanno vagliato circa n. 180 iniziative pervenute da diverse nazioni. Alla data odierna partecipano al Programma di Accelerazione n. 2 startup e sono ospitate n. 4 startup senza vincoli di investimento.

Eventi significativi successivi alla chiusura del periodo

20 ottobre: LVenture Group ha presentato alla stampa internazionale il nuovo progetto "**Loveltaly**", una piattaforma di crowdfunding internazionale che mira a rivoluzionare l'approccio alla tutela delle opere d'arte italiane. Con Loveltaly, LVenture Group intende onorare la propria responsabilità sociale e creare una comunità globale che partecipi attivamente alla salvaguardia del patrimonio culturale italiano.

5 ottobre: siglata partnership con Italian Angels for Growth (IAG) per sostenere lo sviluppo delle startup ad elevato potenziale di crescita dell'acceleratore LUISS ENLABS.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dell'esercizio 2015 il management proseguirà nell'implementazione delle linee guida del Piano Industriale 2015-2018 approvato in data 18 marzo 2015, focalizzando l'impegno sull'attività di investimento in startup. In base alla performance, meno positiva dei ricavi e nonostante il contenimento dei costi, si prevede per il 2015 un risultato economico in linea con quello dell'esercizio precedente.

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 resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 è a disposizione del pubblico presso la Sede sociale, sul sito internet della Società www.lventuregroup.com e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it).

Il comunicato stampa è disponibile sui siti internet www.lventuregroup.com e 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 Giovanni Giolitti, 34 – 00185 Roma
M +39 347 88 46 872
bianca.santillo@lventuregroup.com
www.lventuregroup.com

IR TOP

Investor & Media Relations
Luca Macario, Domenico Gentile, Maria Antonietta Pireddu
Via C. Cantù, 1 – 20123 Milano
Tel. +39 02 45473884/3
ir@irtop.com – ufficiostampa@irtop.com
www.irtop.com

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (valori espressi in migliaia di Euro)	30-sett-2015	30-sett-2014	Esercizio 2014
Ricavi e proventi diversi	710	347	624
Costi per servizi	-836	-564	-852
Costi del personale	-446	-236	-362
Altri costi operativi	-260	-257	-298
Margine operativo lordo	-832	-709	-888
Ammortamenti e perdite di valore di cespiti	-14	-12	-20
Ammortamenti e perdite di valore di attività imm.li	0	0	0
Accantonamenti e svalutazioni	-3	0	-4
Rettifiche di valore su partecipazioni	-85	0	-286
Risultato operativo	-934	-721	-1.199
Proventi finanziari	7	9	25
Oneri finanziari	-11	0	0
Proventi straordinari	11	7	16
Oneri straordinari	-18	-1	-5
Risultato prima delle imposte	-946	-706	-1.163
Imposte sul reddito	24	22	1
Risultato netto d'esercizio	-922	-684	-1.162
Interessenze di terzi	0	0	0
Risultato netto di Gruppo	-922	-684	-1.162

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (valori espressi in migliaia di Euro)	30-sett- 2015	30-sett- 2014	Esercizio 2014
Risultato prima delle interessenze di terzi	-922	-684	-1.162
<u>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</u>	0		0
- Effetto da valutazione della Partecipazione AFS al netto dell'effetto fiscale	-49	0	474
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	-49	0	474
Redditività complessiva	-971	-684	-688
Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	0	0	0
Redditività consolidata complessiva di pertinenza del Gruppo	-971	-684	-688

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (valori espressi in migliaia di Euro)	30-sett-2015	Esercizio 2014
ATTIVO		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	109	107
Avviamento e altre attività immateriali	70	77
Titoli e partecipazioni disponibili per la vendita	4.906	3.407
Crediti e altre attività non correnti	257	201
Imposte anticipate	233	194
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	5.575	3.985
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali	248	209
Attività finanziarie correnti	0	0
Altri crediti e attività correnti	637	128
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.519	4.102
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	2.404	4.439
TOTALE ATTIVO	7.979	8.424
PASSIVO		
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
Capitale sociale	6.425	6.425
Altre riserve	1.890	3.101
Utili (perdite) portati a nuovo	-352	-352
Risultato netto	-922	-1.162
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	7.041	8.013
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	7.041	8.013
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti verso banche non correnti	0	0
Altre passività finanziarie non correnti	469	0
Altre passività non correnti	3	2
Fondi per rischi e oneri	0	0
Fondi per benefici a dipendenti	0	0
Imposte differite passive	0	0
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	473	2
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti verso banche correnti	0	0
Altre passività finanziarie correnti	0	0
Debiti commerciali	370	367
Debiti tributari	29	15
Altre passività correnti	66	28
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	466	410
TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ	7.979	8.424

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (valori espressi in migliaia di Euro)	30-sett-2015	Esercizio 2014
Risultato netto	-922	-1.162
Ammortamenti immateriali e materiali	14	20
Accantonamenti e svalutazioni	88	290
Proventi finanziari	-7	-25
Oneri finanziari	11	0
Proventi straordinari	-11	-16
Oneri straordinari	18	5
Imposte differite attive	-39	-15
Variazione crediti commerciali	-39	-125
Variazione debiti commerciali	3	146
Variazione altri crediti	-508	-17
Variazione altri debiti	54	14
Variazione fondi del personale e altri fondi	0	0
A Flusso netto generato/(assorbito) da attività operative	-1.336	-885
Incremento in immobilizzazioni materiali	-17	-15
Incremento in immobilizzazioni immateriali	6	-6
Variazioni di partecipazioni in società collegate	-1.584	-1.345
Altre variazioni	-10	-268
B Flusso netto generato/(assorbito) da attività d'investimento	-1.605	-1.635
Oneri finanziari	-11	0
Proventi finanziari	7	25
Variazione dei finanziamenti attivi	-57	-25
Altre variazioni del patrimonio netto	-50	5.217
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	469	0
C Flusso netto generato/(assorbito) da attività di finanziamento	358	5.216
	0	
D Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) del periodo (A+B+C)	-2.583	2.696
	0	
E Disponibilità liquide all'inizio del periodo	4.102	1.406
	0	
F Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)	1.519	4.102

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 la stessa è passata da *black list* a *grey list*, e pertanto in sostituzione degli obblighi di informativa mensili indicati nella nota del 27 giugno 2012, è stato richiesto alla Società, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/1998 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:

Posizione Finanziaria Netta del Gruppo

(valori espressi in migliaia di Euro)		30-sett-2015	31-dic-14
A	Cassa	1	0
B	Altre disponibilità liquide	1.518	4.102
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D	Liquidità (A + B + C)	1.519	4.102
E	Altri crediti finanziari correnti	500	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)	2.019	4.102
K.1	Altri crediti finanziari non correnti	0	0
K.2	Debiti bancari non correnti	-469	0
L	Obbligazioni emesse	0	0
M	Altri debiti non correnti	0	0
N	Indebitamento finanziario non corrente (K.1 + K.2 + L + M)	-469	0
O	Indebitamento finanziario netto (J + N)	1.549	4.102

Posizione Finanziaria Netta della Società

(valori espressi in migliaia di Euro)		30-sett-2015	31-dic-14
A	Cassa	0	0
B	Altre disponibilità liquide	1.181	3.997
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D	Liquidità (A + B + C)	1.181	3.997
E	Altri crediti finanziari correnti	500	0
F	Debiti bancari correnti	0	0
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H	Altri debiti finanziari correnti	0	0

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>		30-sett-2015	31-dic-14
I	Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	0	0
J	Indebitamento finanziario corrente netto (D + E + I)	1.681	3.997
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)	1.681	3.997

Posizioni debitorie scadute

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	163	138	302
<i>Di cui scaduti</i>	15	1	16
Finanziarie	0	469	469
Tributarie	11	7	18
Previdenziali	13	3	16
Dipendenti, Collaboratori, Amm.ri c.to retribuzioni	24	18	42
Cauzioni ricevute oltre l'es. succ.	0	3	3
Ratei passivi	0	0	0

Al 30 settembre 2015 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 2014.

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

Stato di implementazione del Piano Industriale 2015-2018

Relativamente allo stato di avanzamento delle azioni previste dal Piano al 30 settembre 2015, si segnala quanto segue:

- * Il vaglio delle opzioni a disposizione della Società per **reperire i capitali** necessari a finanziare gli investimenti nelle startup è attualmente in corso;
- * Per quanto attiene all'**ampliamento degli spazi**, il Gruppo, alla data della presente Relazione, ha raggiunto un accordo con la Società proprietaria per la concessione di spazi aggiuntivi di complessivi 100 mq. Le trattative tra le parti stanno proseguendo per l'eventuale concessione di ulteriori superfici;
- * Lo sviluppo dell'area di business delle consulenze e della formazione alle imprese e a privati, sta procedendo in modo incrementale seppur con risultati inferiori alle attese. La Società ha avviato la fase di lancio del programma di **Open Innovation**, attività rivolta alle grandi aziende affinché le stesse possano cogliere l'opportunità data dalla trasformazione digitale;
- * Il **rafforzamento organizzativo** del Gruppo, anche in termini di risorse impiegate, è stato perseguito durante il 2015;
- * **L'importo** degli investimenti effettuati nel corso dell'esercizio 2015 in nuove startup provenienti dal Programma di Accelerazione (c.d. "**Micro Seed**"), e in startup già in portafoglio (c.d. "**Follow-On**"), alla data della presente Relazione, risulta in linea con le previsioni di Piano. Nel rispetto degli **obiettivi strategici** della Società, è stata data priorità all'investimento in progetti che presentano le migliori possibilità di successo, privilegiando, pertanto, soluzioni di investimento Follow-On rispetto a quelle Micro Seed (nuove startup provenienti dal Programma di Accelerazione) e Seed (nuove startup provenienti dal mercato).
 - * **Il numero delle operazioni di investimento di tipo Micro Seed e Seed in nuove startup**, alla data del 30 settembre 2015, è rispettivamente di n.8 e n.1 diversamente da quanto ipotizzato dal Piano industriale che ne fissava il numero a n. 12 e n. 4. Alla data della presente Relazione, si esclude che nel corso dell'esercizio 2015 vengano disposti ulteriori investimenti in nuove startup;
 - * **Il numero delle operazioni di investimento di tipo Follow-On su startup in portafoglio**, alla data della presente Relazione, risulta in linea con il Piano industriale e si attesta su un investimento medio superiore al pianificato che bilancia i minori investimenti in nuove startup;
- * La stima dei **Write-off** per il 2015, basata su statistiche di mercato, potrebbe attestarsi, sia per numero che per importo, ad un livello inferiore rispetto alle previsioni del Piano;
- * Per quanto attiene alla **Exit** prevista dal Piano per il corrente esercizio, la Società pur a fronte di diverse manifestazioni di interesse ricevute da terzi, non è allo stato attuale in grado di prevederne l'evoluzione con un certo grado di certezza entro l'anno 2015.