

LVENTURE GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2015

- Valore del Portafoglio startup al 31 dicembre 2015 pari a Euro 6,3 milioni, +86% rispetto a Euro 3,4 milioni al 31 dicembre 2014
- Indicatore Alternativo di Performance del Portafoglio pari a circa Euro 8 milioni
- 24 operazioni di investimento complessive su startup già in portafoglio e su nuove startup per Euro 2,2 milioni
- Ricavi pari a Euro 0,9 milioni, +49% rispetto a Euro 0,6 milioni nel 2014
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 0,7 milioni (Euro 4,1 milioni al 31 dicembre 2014)

Roma, 23 marzo 2016

Il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group, holding di partecipazioni quotata sul MTA di Borsa Italiana che investe in startup digitali, ha approvato in data odierna il Progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015.

Luigi Capello, Amministratore Delegato di LVenture Group: *“Per LVenture Group il 2015 è stato un anno di crescita nel quale ha notevolmente rafforzato la propria posizione tra i maggiori player del settore. Ci siamo focalizzati sull’espansione internazionale, strada maestra per conseguire migliori opportunità di crescita e di valorizzazione per l’exit delle startup in portafoglio, creando importanti sinergie e ottenendo prestigiosi riconoscimenti: il nostro acceleratore LUISS ENLABS è recentemente entrato a far parte del Global Accelerator Network, il gotha degli acceleratori a livello mondiale, e stiamo chiudendo accordi sulle piazze più vivaci del mondo dell’innovazione per facilitare l’internazionalizzazione delle nostre startup. LVenture Group è sempre più meta di innovazione per le grandi corporate attraverso il contatto e la contaminazione quotidiani con i nuovi modelli di business costruiti dalle startup in portafoglio. Tutto ciò, unito a una oculata politica di investimenti in startup, ha fatto crescere il valore del portafoglio di LVenture Group dell’86 % rispetto al 2014 mentre l’Indicatore Alternativo di Performance è pari a circa Euro 8 milioni. Questi dati confermano che andiamo nella giusta direzione per creare un grande valore per i nostri azionisti”*.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 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. Al 31 dicembre 2015 il portafoglio di LVenture Group comprende 33 startup, incrementato nell’esercizio 2015 di 8 nuovi investimenti e ridotto di 2 Write-off. Il **valore del portafoglio startup** è pari a circa Euro 6,3 milioni, in crescita dell’86% rispetto a Euro 3,4 milioni al 31 dicembre 2014.

La Società espone per la prima volta un **Indicatore Alternativo di Performance (IAP)** del Portafoglio pari a circa Euro 8 milioni. L’Indicatore Alternativo di Performance permette di rideterminare la valutazione del portafoglio secondo criteri aderenti a quelli utilizzati dalla *industry* del venture capital.

I **Ricavi** sono pari a circa Euro 0,9 milioni, in crescita del 49% rispetto al 2014 (Euro 0,6 milioni). Si registra una crescita continua dei ricavi nelle principali linee di business: Programmi di Accelerazione, Co-working, eventi e corsi di formazione digitale DoLab.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** di Gruppo è negativo per Euro 1,1 milioni (negativo per Euro 0,9 milioni nel 2014), a seguito, tra l'altro, di maggiori costi imputabili alla crescita dell'organico del Gruppo, in linea con le previsioni del Piano Industriale 2016-2019. Il **Risultato Operativo (EBIT)** è negativo per Euro 1,3 milioni (negativo per Euro 1,2 milioni nel 2014). Il **Risultato Netto** di Gruppo è negativo per Euro 1,2 milioni (negativo per Euro 1,2 milioni nel 2014).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 0,7 milioni rispetto a un valore di Euro 4,1 milioni al 31 dicembre 2014, a seguito degli investimenti in startup e dei costi per la gestione ordinaria del Gruppo. Il **Patrimonio Netto** di Gruppo è pari a circa Euro 7,7 milioni (Euro 8 milioni al 31 dicembre 2014).

Principali risultati della Capogruppo LVenture Group S.p.A. al 31 dicembre 2015

I **Ricavi** sono pari a Euro 0,3 milioni, triplicati rispetto a Euro 0,1 milioni al 31 dicembre 2014. Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è negativo per Euro 1 milione (negativo per Euro 0,8 milioni nel 2014), influenzato dall'aumento dei costi per il personale e degli altri costi operativi. Il **Risultato Operativo (EBIT)** è negativo per Euro 1,1 milioni (negativo per Euro 1,1 milioni nel 2014). Il **Risultato Netto** è negativo per Euro 1,1 milioni (negativo per Euro 1,1 milioni nel 2014).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 0,9 milioni rispetto a un valore di Euro 4,0 milioni al 31 dicembre 2014, a seguito degli investimenti in startup e delle spese correnti dell'esercizio. Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 8,2 milioni, rispetto ad un valore di Euro 8,4 milioni al 31 dicembre 2014.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea di: coprire le perdite di esercizio quanto ad Euro 1.079.485,82, mediante l'utilizzo della "Riserva per sovrapprezzo azioni".

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Il 2 febbraio 2016 si è tenuta l'Assemblea Straordinaria di LVenture Group che ha deliberato:

- (i) di approvare la proposta di aumento del capitale sociale per un importo massimo pari ad Euro 4.990.000, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, 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;
- (ii) di fissare al 31 dicembre 2016 il termine ultimo per dare esecuzione al suddetto aumento di capitale e di stabilire, ai sensi dell'art. 2439, secondo comma, del Codice Civile, che l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine;
- (iii) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per:
 - a. definire in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale;
 - b. determinare il numero delle azioni di nuova emissione e il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), tenendo conto, tra l'altro, al fine della fissazione di quest'ultimo, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari;

- c. determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione, nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto del termine finale del 31 dicembre 2016.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel 2016 il management proseguirà nell'implementazione delle linee guida del Piano Industriale 2016-2019, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 29 dicembre 2015.

Assemblea degli Azionisti

Gli Azionisti sono convocati in assemblea ordinaria presso la sede sociale in via Giovanni Giolitti, 34 a Roma alle ore 12:00 del 28 aprile 2016 in prima convocazione e alle **ore 12:00 del 29 aprile 2016 in seconda convocazione**, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Bilancio al 31 dicembre 2015. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Relazione sulla Remunerazione.
3. Nomina del Collegio Sindacale:
 - 3.1. Nomina dei componenti effettivi e dei supplenti del Collegio sindacale;
 - 3.2. Determinazione del compenso dei componenti del Collegio sindacale.

L'avviso di convocazione, in data 18 marzo 2016, è stato pubblicato per estratto sul quotidiano "Il Giornale" e messo a disposizione del pubblico in versione integrale presso la sede sociale, sul sito internet www.lventuregroup.com e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it), unitamente ai moduli di delega (generica e al rappresentante designato della Società) e alla Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 3 dell'ordine del giorno.

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 comunicato è disponibile sul sito della Società <http://lventuregroup.com> e sul sito www.1info.it

Lventure Group è una holding di partecipazioni quotata sul 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 Consulting

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

In allegato i prospetti relativi al conto economico, ai dati patrimoniali e al rendiconto finanziario consolidati. Si informa che tali schemi non sono ancora stati oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (migliaia di Euro)	31-dic-15	31-dic-14
Ricavi e proventi diversi	929	624
Costi per servizi	-1.093	-852
Costi del personale	-629	-362
Altri costi operativi	-355	-298
EBITDA	-1.148	-888
Ammortamenti e perdite di valore di cespiti	-19	-20
Ammortamenti e perdite di valore di attività imm.li	0	0
Accantonamenti e svalutazioni	-17	-4
Rettifiche di valore su partecipazioni	-85	-286
EBIT	-1.269	-1.199
Proventi finanziari	12	25
Oneri finanziari	-17	0
Altri proventi	26	16
Altri oneri	-27	-5
Risultato prima delle imposte	-1.274	-1.163
Imposte sul reddito	40	1
Risultato prima delle interessenze di terzi	-1.234	-1.162
Interessenze di terzi	0	0
Risultato netto di Gruppo	-1.234	-1.162
Risultato per azione in Euro	-0,0609	-0,0621
Risultato per azione diluito in Euro	-0,0609	-0,0621

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO (migliaia di Euro)	31-dic-15	31-dic-14
Risultato prima delle interessenze di terzi	-1.234	-1.162
<u>Altre componenti reddituali al netto delle imposte:</u>	0	0
- Effetto da valutazione della Partecipazione AFS al netto dell'effetto fiscale, che sarà successivamente riclassificato nell'utile/(perdite) d'esercizio	898	474
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	898	474
Redditività complessiva	-336	-688
Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	0	0
Redditività consolidata complessiva di pertinenza del Gruppo	-336	-688

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (migliaia di Euro)	31-dic-15	31-dic-14
ATTIVO		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	112	107
Avviamento e altre attività immateriali	67	77
Titoli e partecipazioni disponibili per la vendita	6.343	3.407
Crediti e altre attività non correnti	302	201
Imposte anticipate	241	194
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	7.065	3.985
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali	199	209
Attività finanziarie correnti	0	0
Altri crediti e attività correnti	174	128
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.132	4.102
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	1.505	4.439
TOTALE ATTIVO	8.570	8.424
PASSIVO		
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
Capitale sociale	6.425	6.425
Altre riserve	2.834	3.101
Utili (perdite) portati a nuovo	-352	-352
Risultato netto	-1.234	-1.162
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	7.673	8.013
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	7.673	8.013
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti verso banche non correnti	0	0
Altre passività finanziarie non correnti	446	0
Altre passività non correnti	33	2
Fondi per rischi e oneri	0	0
Fondi per benefici a dipendenti	0	0
Imposte differite passive	0	0
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	480	2
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti verso banche correnti	0	0
Altre passività finanziarie correnti	0	0
Debiti commerciali e diversi	353	367
Debiti tributari	21	15
Altre passività correnti	43	28
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	417	410
TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ	8.570	8.424

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (migliaia di Euro)	31-dic-15	31-dic-14
Risultato prima delle interessenze di terzi	-1.234	-1.162
Ammortamenti immateriali e materiali	19	20
Accantonamenti e svalutazioni	102	290
Proventi finanziari	-12	-25
Oneri finanziari	17	0
Proventi straordinari	-26	-16
Oneri straordinari	27	5
Imposte differite attive	-47	-15
Variazione crediti commerciali	10	-125
Variazione debiti commerciali	-12	146
Variazione altri crediti	-45	-17
Variazione altri debiti	15	14
Variazione fondi del personale e altri fondi	0	0
Flusso netto generato/assorbito da attività operative	-1.187	-885
Incremento in immobilizzazioni materiali	-25	-15
Incremento in immobilizzazioni immateriali	6	-6
Variazioni di partecipazioni	-3.021	-1.345
Altre variazioni	-7	-268
Flusso netto generato/assorbito da attività d'investimento	-3.046	-1.635
Oneri finanziari	-17	0
Proventi finanziari	12	25
Variazione dei finanziamenti attivi	-102	-25
Altre variazioni del patrimonio netto	894	5.217
Variazione dei debiti finanziari verso controllanti	30	0
Variazioni debiti verso banche e altre passività finanziarie correnti	0	0
Variazioni debiti verso banche e altre passività finanziarie non correnti	446	0
Flusso netto generato/assorbito da attività di finanziamento	1.263	5.216
Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) del periodo (A+B+C)	-2.970	2.696
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	4.102	1.406
Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)	1.132	4.102

Bilancio separato di LVenture Group al 31 dicembre 2015

CONTO ECONOMICO LVENTURE GROUP SPA (migliaia di Euro)		
	31-dic-15	31-dic-14
Vendite nette	267	58
Altri ricavi operativi	0	0
Totale ricavi	267	58
Variazione delle rimanenze di materie prime, prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione	0	0
Consumi di materie prime e di consumo	0	0
Costo del personale	-411	-235
Altri costi operativi	-853	-665
Svalutazioni e ammortamenti	-1	0
Utile (perdita) della gestione ordinaria	-999	-842
Svalutazione partecipazioni	-85	-286
Utile (perdita) operativo	-1.084	-1.129
Proventi (Oneri) finanziari e altri	4	28
Utile (perdita) prima delle imposte	-1.079	-1.100
Imposte sul reddito	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.079	-1.100

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO LVENTURE GROUP SPA		
<i>(migliaia di Euro)</i>		
	31-dic-15	31-dic-14
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.079	-1.100
- Effetto da valutazione della Partecipazione AFS al netto dell'effetto fiscale, che sarà successivamente riclassificato nell'utile/(perdite) d'esercizio	898	474
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio	-181	-626

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA LVENTURE GROUP SPA		
ATTIVO (migliaia di Euro)	31-dic-15	31-dic-14
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobilizzazioni materiali	10	3
Immobilizzazioni immateriali	67	73
Partecipazioni e altre attività finanziarie	7.003	4.067
Altre attività finanziarie non correnti	302	315
Attività per imposte anticipate	0	0
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	7.382	4.459
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	0	0
Crediti commerciali	55	5
Altri crediti e attività correnti	66	98
Altre attività finanziarie correnti	0	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	863	3.997
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	983	4.100
Attività destinate alla vendita	0	0
TOTALE ATTIVO	8.366	8.559
PASSIVO		
	31-dic-15	31-dic-14
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	6.425	6.425
Riserva da sovrapprezzo azioni	1.111	2.274
Riserva legale	0	0
Riserva straordinaria e altre riserve	1.725	828
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-62
Utile (perdita) del periodo	-1.079	-1.100
TOTALE PATRIMONIO NETTO	8.182	8.364
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Trattamento di fine rapporto	0	0
Passività per imposte differite	0	0
Passività finanziarie non correnti	0	0
Fondi a lungo termine	0	0
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	0	0
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie correnti	0	0
Debiti commerciali	165	177
Altri debiti e passività correnti	19	18
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	183	195
TOTALE PASSIVO	8.366	8.559

RENDICONTO FINANZIARIO LVENTURE GROUP SPA (migliaia di Euro)	31-dic-15	31-dic-14
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	3.997	1.386
Risultato prima delle imposte	-1.079	-1.100
Ammortamenti/Svalutazioni	1	0
Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
Rivalutazioni/Svalutazioni di partecipazioni	85	286
Componente finanziaria dei fondi relativi a debiti per il personale	0	0
Proventi da partecipazioni	0	0
Altri accantonamenti ai fondi al netto degli utilizzi	0	0
Flusso monetario generato dalla gestione reddituale	86	287
Imposte correnti pagate	0	0
Utilizzi dei fondi relativi al personale	0	0
<i>(Aumento) diminuzione delle attività a breve:</i>		
rimanenze	0	0
attività finanziarie	0	0
crediti verso clienti e società del Gruppo	115	-60
crediti verso altri e altre attività	-18	-86
<i>Aumento (diminuzione) delle passività a breve:</i>		
debiti verso fornitori e società del Gruppo	0	0
debiti verso altri e altre passività	-12	18
Effetto netto da fusione	0	0
Flusso monetario netto generato/(assorbito) da attività operativa	86	-128
<i>Investimenti in immobilizzazioni:</i>		
immateriali	6	-6
materiali	-8	-3
finanziarie (partecipazioni)	-3.123	-1.657
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di partecipazioni	0	0
Effetto netto da fusione	0	0
Flusso monetario netto generato/(assorbito) da attività di investimento	-3.125	-1.666
Dividendi pagati nel periodo	0	0
Aumento di capitale sociale	0	4.745
Acquisto azioni proprie	0	0
Variazione valutazione fair value partecipazioni	898	474
Dividendi incassati	0	0
Mutui e finanziamenti assunti nel periodo da banche e altri finanziatori	0	0
Rimborso di mutui e altre passività a lungo termine	0	0
Effetto netto variazione di Patrimonio netto da fusioni	0	0
Effetto netto da fusione	0	0
Flusso monetario netto generato/(assorbito) da attività di finanziamento	898	5.219
Flusso monetario complessivo	-3.135	2.611
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	863	3.997

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

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (migliaia di Euro)		31-dic- 2015	31-dic-2014
A	Cassa	0	0
B	Altre disponibilità liquide	1.132	4.102
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D	Liquidità (A + B + C)	1.132	4.102
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)	1.132	4.102
K.1	Altri crediti finanziari non correnti	0	0
K.2	Debiti bancari non correnti	-446	0
L	Obbligazioni emesse	0	0
M	Altri debiti non correnti	-30	0
N	Indebitamento finanziario non corrente (K.1 + K.2 + L + M)	-476	0
O	Indebitamento finanziario netto (J + N)	656	4.102

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 0,7 milioni rispetto a un valore di Euro 4,1 milioni al 31 dicembre 2014, a seguito degli investimenti in startup e dei costi per la gestione ordinaria del Gruppo.

Posizioni debitorie scadute del Gruppo

Di seguito si riportano le posizioni debitorie scadute del Gruppo ripartite per natura (commerciale, finanziaria, tributaria e previdenziale).

(in migliaia Euro)	Lventure Group	EnLabs	Totale
Debiti	116	172	288
<i>Di cui scaduti</i>	15	0	15
Finanziarie	0	0	0
Tributarie	0	0	0
Previdenziali	0	0	0
Dipendenti c.to retribuzioni	0	0	0
Commerciali	15	0	15
Ratei passivi	0	0	0

Al 31 dicembre 2015 non si evidenziano iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.).

Posizione finanziaria netta della Capogruppo

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA LVENTURE GROUP SPA (migliaia di Euro)		31-dic-15	31-dic-14
A	Cassa	0	0
B	Altre disponibilità liquide	863	3.997
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D	Liquidità (A + B + C)	863	3.997
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)	863	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)	863	3.997

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 0,9 milioni rispetto a un valore di Euro 4 milioni al 31 dicembre 2014, per gli investimenti in startup e le spese correnti dell'esercizio.

Posizioni debitorie scadute della Capogruppo

Di seguito si riportano le posizioni debitorie scadute della Capogruppo ripartite per natura (commerciale, finanziaria, tributaria e previdenziale).

(migliaia di Euro)	Totale
Debiti	116
<i>Di cui scaduti</i>	15
Finanziarie	0
Tributarie	0
Previdenziali	0
Dipendenti c.to retribuzioni	0
Commerciali	15
Ratei passivi	0

Al 31 dicembre 2015 non si evidenziano iniziative di reazione dei creditori della Capogruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.).

Rapporti con parti correlate

Nel corso dell'esercizio 2015 il Gruppo non ha concluso con parti correlate operazioni di maggiore rilevanza o che abbiano influito in maniera significativa sulla situazione patrimoniale o sul risultato

dell'esercizio del Gruppo, né vi sono state modifiche o sviluppi delle operazioni descritte nella relazione annuale dell'esercizio 2014 che abbiano prodotto gli stessi effetti. A prosecuzione di rapporti contrattuali in essere già nel precedente esercizio, nel corso del 2015 LVenture Group ha continuato ad intrattenere i rapporti contrattuali con parti correlate (amministratori/soci di riferimento). Le transazioni hanno avuto principalmente ad oggetto la locazione di spazi uffici.

Stato di implementazione del Piano Industriale

Il Consiglio di Amministrazione, in data 18 marzo 2015, ha esaminato e approvato il **Piano Industriale 2015-2018**. Il Progetto Strategico del Gruppo per il periodo 2015-2018 si basava sulle seguenti linee guida:

- * investire nelle più promettenti startup *internet* e *new media*, possibilmente innovative, selezionate tramite il Deal Flow e supportarle con il Programma di Accelerazione nella fase di crescita e sviluppo al fine della massimizzazione dei valori di Exit;
- * promuovere l'internazionalizzazione del Gruppo per enfatizzare le attività delle startup ed aumentarne la valorizzazione;
- * ampliare l'Ecosistema per massimizzare il supporto alle startup;
- * incrementare gli spazi per permettere ad un sempre maggior numero di startup di usufruire dei benefici di operare all'interno dell'Acceleratore e dell'Ecosistema;
- * incrementare le linee di *business* del Gruppo per una stabilizzazione e diversificazione dei ricavi ordinari, in particolare, mediante l'organizzazione di programmi di innovazione verso le Corporate.

Principali azioni realizzative erano:

- * dotare la Società di un capitale sufficiente per finanziare il processo di investimento nelle startup;
- * ampliare gli spazi dell'Acceleratore per poter ospitare un numero crescente di startup;
- * sviluppare l'area di business delle consulenze e della formazione alle imprese (anche diverse dalle startup) e a privati, in quanto attività complementari a quelle già svolte dal Gruppo;
- * completare il processo di rafforzamento organizzativo del Gruppo, anche in termini di risorse impiegate, per consentirgli di gestire un volume di investimenti più ampio rispetto a quello attuale.

Di seguito si sintetizzano i risultati consolidati attesi nel Piano Industriale per il 2015 confrontati con i dati effettivi rilevabili alla chiusura dell'esercizio:

	Piano Industriale 2015	Consolidato 2015
n° Investimenti in nuove startup	16	8
n° Investimenti in startup in Portafoglio <i>follow-on</i>	11	15
Investimenti in startup (in migliaia di Euro)	2.372	2.224
Investimenti di terzi nelle startup di LVenture Group (in migliaia di Euro)	4.912	6.031
n° di <i>Write-off</i>	5	2
n° di <i>Exit</i>	1	0
Plusvalenze (in migliaia di Euro)	634	0
Ricavi (in migliaia di Euro)	1.551	929
Margine operativo lordo (in migliaia di Euro)	-708	-1.148
Risultato operativo (in migliaia di Euro)	-1.321	-1.269
Risultato netto d'esercizio (in migliaia di Euro)	-704	-1.234

Il Gruppo al 31 dicembre 2015 si presenta con un risultato netto in perdita per Euro 1.234 mila, superiore di Euro 530 mila a quanto stimato per l'esercizio. Le differenze principali riguardano i ricavi da *Exit* non realizzati rispetto al budget, per Euro 634 mila, compensati parzialmente dai minori *Write-off* (Euro 85 mila contro Euro 535 mila); mentre a livello di margine operativo lo stesso presenta un peggioramento di Euro 439 mila (da Euro -708 mila di budget a Euro - 1.148 mila effettivo), dovuto a una riduzione dei ricavi attesi.

In particolare i minori ricavi realizzati pari a Euro 622 mila, sono riconducibili: ai servizi di accelerazione inferiori per circa Euro 65 mila (n. 8 startup vs n. 12 previste a budget); a minori ricavi per accelerazione conto terzi per circa Euro 131 mila; al comparto delle consulenze per circa Euro 323 mila; e in ultimo alla linea di business DoLab per circa Euro 97 mila.

Durante il 2015 il Gruppo è riuscito a contenere i costi, rispetto al budget, per circa Euro 183 mila.

A livello di stato patrimoniale si rileva che l'ammontare degli investimenti della Società in startup è sostanzialmente in linea con il budget, mentre è da evidenziare che gli investimenti di terzi nelle startup del Gruppo sono superiori al piano di circa il 20%. Tale superamento dei dati pianificati denota una forte fiducia da parte dei terzi nei confronti del Gruppo nelle sue capacità di aiutare le startup ad ottenere successo.

In ultimo si è osservato una riduzione delle disponibilità liquide per lo slittamento dell'Aumento di Capitale di Euro 1,5 milioni rispetto alla tempistica prevista dal Piano Industriale, compensato in parte da minori investimenti in cespiti per Euro 350 mila per il mancato incremento degli spazi ipotizzati nel 2015.