

LVENTURE GROUP: IL CDA APPROVA IL PIANO INDUSTRIALE 2019-2022 E CONVOCA L'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI RISULTATO NETTO PRE-CONSUNTIVO 2018 IN UTILE

Altre delibere del C.d.A.

- a) *Proposta all'Assemblea straordinaria degli Azionisti di un aumento di capitale a pagamento, da offrire in opzione agli attuali azionisti, per un controvalore massimo di Euro 8 milioni;*
- b) *Proposta all'Assemblea straordinaria degli Azionisti di conferire una delega al Consiglio di Amministrazione ex art. 2443 c.c. per un aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, per un controvalore massimo di Euro 8 milioni.*

Roma, 4 marzo 2019

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group S.p.A. (la "**Società**" o "**LVG**" o l'"**Emittente**"), *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 il **Piano Industriale 2019-2022** (il "**Piano industriale**").

Il **Piano Industriale** è volto, tra l'altro, (a) a consolidare il posizionamento della Società quale primario operatore di *Early Stage Venture Capital* in Italia e a livello internazionale, con particolare riferimento all'attività di investimento in imprese digitali, anche innovative, e ad alto valore tecnologico, (b) allo sviluppo e la valorizzazione delle *startup* in portafoglio della Società al fine di realizzare significativi ritorni di capitale da *Exit*.

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato di sottoporre all'Assemblea degli azionisti, che sarà convocata, in sede ordinaria e straordinaria, per il 17 aprile 2019 in prima convocazione e, occorrendo, il **18 aprile 2019** in **seconda convocazione** (l'"**Assemblea 2019**"), la proposta di un Aumento di Capitale e il conferimento di una Delega al Consiglio di Amministrazione per ulteriori aumenti di capitale da eseguirsi nei cinque anni successivi alla predetta Assemblea. Ciò al fine di: (i) dotare la Società delle risorse finanziarie necessarie raggiungimento degli obiettivi strategici previsti dal **Piano Industriale** - così come *infra* meglio dettagliati -; (ii) accelerare la crescita del *business* della Società, tanto

all'interno del territorio nazionale quanto a livello internazionale; (iii) supportare lo sviluppo internazionale delle *startup* facenti parte del portafoglio della Società (anche per effetto delle predette attività), con conseguente loro attesa crescita di valore.

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha convocato l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti per il 17 aprile 2019 in prima convocazione e, occorrendo, il 18 aprile 2019 in seconda convocazione.

*“È stato per noi un anno eccezionale, in cui abbiamo ottenuto ottimi risultati, creato partnership importanti - Hatcher+, Facebook e Cariplo Factory su tutte - e chiuso un aumento di capitale con Futura Invest, società controllata da Fondazione Cariplo, che sono certo permetteranno a LVenture di raggiungere con successo gli obiettivi strategici delineati nel nuovo Piano Industriale - commenta **Luigi Capello, CEO di LVenture Group.** L'Aumento di capitale proposto ci permetterà di sostenere l'ulteriore crescita sia in Italia, sia a livello internazionale, e di supportare sempre al meglio le nostre startup che proseguono nel percorso di sviluppo, con effetti significativi sul valore del portafoglio della Società stessa. Sottolineo infine che, in base alle stime di preconsuntivo, per la prima volta da quando ci siamo insediati nella Società nel 2013, il bilancio chiuderà con un'ultima riga positiva, e che, a partire dall'esercizio 2020, prevediamo di iniziare a remunerare i nostri azionisti con una politica di dividend payout.”*

Risultati Pre-Consuntivo 2018

- I **Ricavi** della Società sono pari a circa Euro 3,4 milioni, in crescita del 42% rispetto al 31 dicembre 2017;
- L'**EBT** è positivo per circa Euro 60 mila, con una crescita del 130% rispetto al 31 dicembre 2017;
- Il **Risultato Netto** è positivo, rispetto un risultato al 31 dicembre 2017 negativo per Euro 671 mila;
- La **Posizione Finanziaria** è pari a Euro -812 mila, rispetto a Euro -433 mila al 31 dicembre 2017.

Nel corso del 2018 la Società ha investito complessivamente Euro 2,8 milioni, di cui Euro 1,4 milioni in favore di *startup* già facenti parte del proprio portafoglio ed Euro 1,4 milioni in nuove *startup*, tra investimenti diretti e *convertible*. I dati di preconsuntivo mostrano un portafoglio *pre fair value valuation* al 31 dicembre 2018 in crescita del **16%** a circa Euro 10 milioni.

Gli **Investimenti cumulati** in *startup* effettuati da LVG sono stati pari a Euro 13 milioni. Il **Patrimonio Netto** è pari a ca. Euro 15 milioni.

Piano Industriale 2019-2022

Negli ultimi mesi, il *management* della Società ha aggiornato le strategie di medio-lungo periodo e predisposto il Piano Industriale 2019-2022, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna. I principali obiettivi strategici del Piano Industriale 2019-2022 (gli “**Obiettivi Strategici**”) sono:

- **crescita del livello degli investimenti**
 - media degli investimenti in *startup* nel periodo di riferimento pari a circa Euro €3,8 milioni, con un incremento da Euro €3 milioni ipotizzato nel 2019 sino ad Euro €4,5 milioni previsti per il 2022;
 - costante crescita del livello degli investimenti, con l’obiettivo di raggiungere nel 2022 complessivi Euro 30 milioni;
- **massimizzazione del valore del portafoglio**
 - rivalutazioni delle *startup* in portafoglio, anno su anno – anche per effetto di aumenti di capitale di queste ultime - di circa Euro 2,6 milioni, con una crescita del valore di portafoglio che, nel 2022, si assume possa raggiungere Euro 35 milioni;
- **operazioni di *Exit***
 - consolidamento del processo di *Exit*, anche per effetto di operazioni ad elevato ritorno sul capitale investito (multiplo >5x) ipotizzate già a partire dal 2019;
 - entro il 2022, attesa *Exit* della Società da circa 20 *startup* facenti parte del proprio portafoglio investimenti, con conseguente *cash in* complessivo ipotizzato in Euro 2 milioni nel 2019 e in crescita sino a circa Euro 20 milioni alla fine del periodo di riferimento del Piano Industriale;
- **efficientamento finanziario della struttura**
 - previsione di EBITDA positivo a partire dall’esercizio 2019, con successiva sua crescita fino a Euro 800 mila nell’esercizio 2022 (con un tasso di crescita annuo composto pari al 190%);
 - previsione di EBIT positivo già a partire dall’esercizio 2019 per circa Euro 900 mila (anche per effetto delle rivalutazioni di portafoglio), con un valore complessivo ipotizzabile in circa Euro 3 milioni nell’esercizio 2022;
 - previsione di **utile** netto positivo su tutto il periodo del Piano Industriale, con un incremento ipotizzato da Euro 800 mila circa nel 2019 e sino ad Euro 2 milioni nel 2022 (con un tasso di crescita annuo composto superiore al 30%);

- **crescita organica dei ricavi**

- rafforzamento dei programmi di accelerazione su Roma e Milano;
- potenziamento delle attività di *Open Innovation* mediante la realizzazione di nuovi programmi di incubazione/accelerazione focalizzati su specifiche aree di interesse, anche per effetto delle sinergie derivanti dalla *partnership* commerciale in essere con *Cariplo Factory*;
- ampliamento degli spazi della Società all'interno della Stazione Termini di Roma, mediante l'affitto del 4° piano del palazzo di via Marsala, con conseguente incremento del numero delle postazioni e degli uffici a disposizione di *corporate* e *startup*;
- sviluppo dell'offerta di servizi a valore aggiunto alle *startup* rinvenienti dai programmi di accelerazione, oltre che di quelle reperite sul mercato;

- **rafforzamento della struttura patrimoniale**

- nel corso del 2019 il Piano Industriale ipotizza un aumento di capitale (avente controvalore complessivo di massimi Euro 8 milioni) - che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea 2019 - per dotare l'Emittente delle risorse finanziarie necessarie al raggiungimento degli Obiettivi Strategici previsti dal Piano Industriale;

- **politica dei Dividendi**

- previsione, a partire dal 2020, di un *dividend payout ratio* pari al 15% dell'utile netto rettificato¹ per il periodo di riferimento del Piano Industriale;

- **rafforzamento selettivo della struttura organizzativa**

- progressivo ampliamento del *team*, con l'inserimento di nuovi talenti per la gestione di maggiori volumi di *business*.

Altre delibere del CdA:

a) *Proposta all'Assemblea straordinaria degli Azionisti di un aumento di capitale a pagamento, da offrire in opzione agli attuali azionisti, per un importo massimo di Euro 8 milioni*

Per il perseguimento degli Obiettivi Strategici previsti dal Piano Industriale, il Consiglio di Amministrazione di LVG ha deliberato di sottoporre all'Assemblea 2019 la proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, per un importo massimo di Euro 8 milioni,

¹ Utile netto rettificato calcolato a partire dall'utile netto di esercizio, escludendo rivalutazioni e svalutazioni a conto economico - che non rappresentano movimentazioni economiche - ed includendo invece il *cash in* derivante dalle operazioni di *Exit*.

comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile entro e non oltre il 31 marzo 2019, mediante emissione di azioni ordinarie (le "**Azioni di Nuova Emissione in opzione**") 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 ai sensi dell'art. 2441, commi 1 e 3 c.c. (l'**"Aumento di Capitale a mercato"**).

Qualora entro il 31 marzo 2020 l'Aumento di Capitale a mercato non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data, conformemente a quanto previsto dall'art. 2439, secondo comma, c.c..

Ove approvata dall'Assemblea 2019, la proposta di Aumento di Capitale prevede l'emissione di Azioni di Nuova Emissione, in opzione, per un controvalore massimo pari a Euro 8 milioni. Pertanto, l'Emittente, ai sensi dell'art. 34-ter, lett. c) del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 199 e successive integrazioni e modificazioni (il "**Regolamento Emittenti**"), sarebbe esente dall'obbligo di pubblicazione di un Prospetto Informativo di offerta. Tuttavia, si assume che l'Aumento di Capitale a mercato possa ragionevolmente dar luogo all'emissione di Azioni di Nuova Emissione in opzione in misura superiore al 20% rispetto alle azioni dell'Emittente già ammesse alla negoziazione nei dodici mesi precedenti e, pertanto, l'Emittente non sarebbe esente dall'obbligo di pubblicare il Prospetto Informativo di quotazione ai sensi dell'art. 57 del Regolamento Emittenti.

b) Proposta all'Assemblea straordinaria degli Azionisti di conferire la delega al Consiglio di Amministrazione per un aumento di capitale riservato a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, per un massimo di Euro 8 milioni

Il Consiglio di Amministrazione di LVG ha deliberato di sottoporre all'Assemblea 2019 la proposta di delega al Consiglio di Amministrazione per ulteriori aumenti del capitale sociale, a pagamento e per un importo massimo di Euro 8 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile entro cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie (le "**Azioni di nuova Emissione riservate**") prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 c.c., da riservare ad eventuali investitori o *partner* strategici (la "**Delega**").

Il Consiglio di Amministrazione provvederà, nelle prossime settimane, alla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea 2019 che sarà chiamata ad approvare, tra l'altro, la proposta di Aumento di Capitale e la Delega.

Il predetto avviso di convocazione, nonché le relazioni illustrative relative alle proposte di Aumento di Capitale e alla Delega, unitamente a quelle relative agli altri punti all'ordine del

giorno dell'Assemblea 2019, saranno messi a disposizione presso la sede legale della Società, nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "1info", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo www.1info.it, nonché sul Sito Internet della Società, nei termini previsti dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.

Il presente comunicato è disponibile sul sito www.lventuregroup.com e sul sito www.1info.it.

LVenture Group S.p.A. è una holding di partecipazioni quotata sull'MTA di Borsa Italiana che opera nel settore del Venture Capital. LVenture Group investe in aziende a elevato potenziale di crescita, con prospettive internazionali, 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 S.P.A.

Investor Relations

Simona D'Agostino

Via Marsala 29 h – 00185 Roma

Tel.: +39 06 94429421

M +39 335 7729138

investor.relations@lventuregroup.com

simona.dagostino@hear-ir.com

www.lventuregroup.com

**BANCA FINNAT EURAMERICA
S.P.A.**

Specialist e Corporate Broker

Alberto Alfiero

Piazza del Gesù 49

00186 Roma

Tel.: +39 06 69933

Istituzionali@finnat.it