

CDA LVENTURE GROUP S.P.A.: APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2014

Risultati al 30 settembre 2014 in linea con il piano industriale:

- **Confermato il trend in aumento dei ricavi, attestatisi a € 347 mila**
- **Indicatori di redditività in miglioramento rispetto ai primi nove mesi del 2013**

Roma, 13 novembre 2014

Il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group S.p.A., riunitosi in data 12 novembre 2014 sotto la presidenza di Stefano Pighini, ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 30 settembre 2014 (il "Resoconto") che registra una perdita di esercizio consolidata di Euro 684 mila (a fronte di una perdita di Euro 884 mila al 30 settembre 2013). Nei primi sei mesi dell'esercizio si conferma il trend in miglioramento dei ricavi del Gruppo, che salgono a € 347 mila rispetto a € 72 mila dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Risultati consolidati del Gruppo al 30 settembre 2014

Il Gruppo al 30 settembre 2014 è composto dalle seguenti società:

- LVenture Group S.p.A. ("LVenture Group" o "Capogruppo"), con sede a Roma, holding di partecipazioni, quotata al MTA - Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A.;
- EnLabs S.r.l. ("EnLabs"), con sede a Roma, controllata al 100% da LVenture Group.

La Capogruppo detiene altresì partecipazioni di minoranza in startup. Si rimanda al testo del Resoconto per dettagli sulle società sopra citate e sul portafoglio investimenti in essere, incrementati nell'ultimo trimestre sia per effetto di nuove erogazioni nei confronti di startup già in portafoglio, sia per l'ingresso di nuove startup finanziate nell'ambito del 5* programma di accelerazione (programma della durata di 5 mesi organizzato dall'incubatore certificato "LUISS ENLABS – *la fabbrica delle start-up*", joint venture tra EnLabs e l'Università LUISS Guido Carli di Roma, che mira a trasformare un progetto, da sviluppare negli spazi dell'acceleratore, in impresa).

Il risultato netto di periodo di pertinenza del Gruppo dei primi nove mesi del 2014 registra una perdita di € 684 mila rispetto alla perdita netta di € 884 mila al 30 settembre 2013. Il risultato del periodo è in linea con le previsioni del Budget 2014 contenuto nel Piano Industriale per il quinquennio 2013-2017 ("Piano Industriale"), approvato dal Consiglio di Amministrazione del 16 gennaio 2013.

Rispetto al citato Budget si sono registrati ricavi inferiori per Euro 136 mila circa, in considerazione del fatto che l'attività consulenziale da parte del Gruppo effettuata nei primi 9 mesi dell'esercizio è stata

minore di quanto stimato; tali minori ricavi sono stati bilanciati da costi inferiori a quanto previsto per Euro 136 mila circa, per effetto di minori costi di personale e dello “slittamento” del progetto di ampliamento degli spazi logistici del Gruppo.

Il margine operativo lordo si attesta a un risultato negativo di Euro 709 mila al 30 settembre 2014, è in linea con le aspettative di Piano Industriale, ed è più contenuto rispetto allo stesso periodo del 2013 per effetto dell’effettiva crescita dei ricavi nel 2014 e del contenimento delle spese.

Il risultato operativo passa da un saldo negativo di Euro 846 mila al 30 settembre 2013 a un risultato negativo di Euro 721 mila al 30 settembre 2014.

Il risultato prima delle imposte, presenta un saldo negativo di Euro 706 mila, con un risultato netto complessivo di periodo pari ad una perdita di Euro 684 mila, interamente di pertinenza del Gruppo.

“I risultati dei primi nove mesi – ha sottolineato il CEO del Gruppo Luigi Capello – sono in linea con gli obiettivi indicati dal Piano industriale e con i target prefissati, che prevedono un ritorno economico positivo a partire dal 2016. Alcune startup partecipate da LVenture Group stanno ottenendo riscontri di mercato particolarmente positivi, a testimonianza dell’efficacia delle scelte di investimento. Inoltre il successo del recente aumento di capitale ci consentirà di aumentare ulteriormente la platea di nuove imprese sostenute”.

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2014 è positiva per € 4.856 mila ed il patrimonio netto ammonta a € 8.270 mila.

Risultati della Capogruppo al 30 settembre 2014

La gestione ordinaria presenta un risultato negativo di Euro 614 mila al 30 settembre 2014 rispetto a un risultato negativo di Euro 501 mila al 30 settembre 2013.

Il risultato prima delle imposte, pari ad un saldo negativo di Euro 604 mila, è sostanzialmente in linea con il risultato netto complessivo di periodo.

Il patrimonio netto al 30 settembre 2014 ammonta a Euro 8.637 mila; l’incremento registrato nel trimestre è riconducibile all’aumento di capitale sociale perfezionatosi ad agosto 2014, di cui si riferisce dettagliatamente nel Resoconto.

Fatti significativi successivi alla chiusura del trimestre e prospettive per l’anno in corso

Dopo la chiusura del trimestre non si è verificato alcun ulteriore fatto di rilievo che abbia potuto incidere in misura rilevante sulla situazione finanziaria, patrimoniale ed economica della Società.

Nel prosieguo dell’esercizio 2014 il management continuerà a dare esecuzione alle linee guida del Piano Industriale focalizzando l’impegno sull’attività di investimento in start-up.

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

Con lettera datata 12 luglio 2013, Consob ha richiesto alla Società, in sostituzione degli obblighi di informativa mensili fissati con la nota del 27 giugno 2012, di integrare i resoconti intermedi di gestione e le relazioni finanziarie annuali e semestrali, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con le seguenti informazioni:

- a) la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine;
- b) le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.);
- c) i rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo;
- d) l'eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole;
- e) lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

Relativamente alle informazioni richieste da Consob si riporta di seguito la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo, con indicazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine:

Posizione Finanziaria Netta della Società

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>		30.09.2014	31.12.2013
A	Cassa	0	0
B	Altre disponibilità liquide	4.814	1.386
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D	Liquidità (A + B + C)	4.814	1.386
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)	4.814	1.386
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)	4.814	1.386

Posizione Finanziaria Netta del Gruppo

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>		30.09.2014	31.12.2013
A	Cassa	0	0
B	Altre disponibilità liquide	4.855	1.406
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D	Liquidità (A + B + C)	4.856	1.406
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)	4.856	1.406
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)	4.856	1.406

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 migliaia di Euro)</i>	LVenture Group	EnLabs	Totale
Debiti Commerciali	234	124	358
<i>Di cui scaduti</i>	30	63	93
Finanziarie	0	0	0
Tributarie	5	6	11
Previdenziali	7	4	11
Dipendenti, Collaboratori, Amm.ri c.to retribuzioni	10	17	28
Cauzioni ricevute oltre l'es. succ.	0	4	4
Ratei e risconti passivi	0	2	0

Al 30 settembre 2014 non si evidenziano iniziative di reazione dei creditori del Gruppo.

Relativamente ai rapporti verso parti correlate della 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 2013.

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

Relativamente allo stato di implementazione del Piano Industriale, come già precedentemente accennato, si evidenzia che, a seguito delle maggiori attività che si sono rese necessarie per

l'aumento di capitale sociale e che hanno coinvolto tutte le strutture aziendali, nel 2014 sono rallentate le attività di investimento, il progetto di ampliamento degli spazi aziendali e le consulenze.

Prospetti contabili consolidati

Si precisa che il Resoconto Intermedio al 31 settembre 2014 non è oggetto di revisione contabile.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO <i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	107	105	111
Avviamento e altre attività immateriali	73	73	67
Titoli e partecipazioni disponibili per la vendita	3.044	2.402	2.062
Crediti e altre attività non correnti	200	175	177
Imposte anticipate	208	183	179
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	3.632	2.938	2.595
ATTIVITA' CORRENTI		0	0
Crediti commerciali	83	67	84
Attività finanziarie correnti	0	0	0
Altri crediti e attività correnti	105	113	110
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.856	1.003	1.406
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	5.044	1.183	1.600
TOTALE ATTIVO	8.676	4.121	4.195
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO			
Capitale sociale	6.425	3.954	3.954
Altre riserve	2.878	354	1.127
Utili (perdite) portati a nuovo	-350	-350	0
Risultato netto	-684	-208	-1.123
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	8.270	3.750	3.958
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	8.270	3.750	3.958
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti verso banche non correnti	0	0	0
Altre passività finanziarie non correnti	0	0	0

Altre passività non correnti	2	4	1
Fondi per rischi e oneri	0	0	0
Fondi per benefici a dipendenti	0	0	0
Imposte differite passive	0	0	0
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	2	4	1
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti verso banche correnti	0	0	0
Altre passività finanziarie correnti	0	0	0
Debiti commerciali	387	353	222
Debiti tributari	7	2	0
Altre passività correnti	11	11	15
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	404	366	237
TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ	8.676	4.121	4.195

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (valori espressi in migliaia di Euro)	1/1-30/9 2014	1/1-30/9 2013	3° trim 2014	3° trim 2013
Ricavi e proventi diversi	347	72	85	22
Costi per servizi	-564	-458	-217	-173
Costi del personale	-236	-166	-92	-55
Altri costi operativi	-257	-280	-85	-112
Margine operativo lordo	-709	-833	-309	-319
Ammortamenti e perdite di valore di cespiti	-12	-13	-4	-6
Ammortamenti e perdite di valore di attività imm.li	0	0	0	0
Accantonamenti e svalutazioni	0	0	0	0
Rettifiche di valore su partecipazioni	0	0	1	0
Risultato operativo	-721	-846	-313	-324
Proventi finanziari	9	8	5	6
Oneri finanziari	0	0	0	0
Proventi straordinari	7	16	0	5
Oneri straordinari	-1	-62	0	-6
Risultato prima delle imposte	-706	-884	-308	-319
Imposte sul reddito	22	0	16	0
Risultato netto d'esercizio	-684	-884	-292	-319
Interessenze di terzi	0	0	0	0
Risultato netto di Gruppo	-684	-884	-292	-319
Risultato per azione in Euro su n° 17.711.120 azioni	-0,0642	-0,0499		

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (valori espressi in migliaia di Euro)	1/1-30/9 2014	1/1-30/9 2013	3° trim 2014	3° trim 2013
Risultato prima delle interessenze di terzi	-684	-884	-292	-319
<u>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</u>				
- Effetto da valutazione della Partecipazione AFS al netto dell'effetto fiscale	243	0	0	0
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	243	0	0	0
Redditività complessiva	-441	-884	-292	-319
Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	0	0	0	0
Redditività consolidata complessiva di pertinenza del Gruppo	-441	-884	-292	-319

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013
Risultato netto	-684	-391	-1.123
Ammortamenti immateriali e materiali	12	8	10
Accantonamenti e svalutazioni	0	1	64
Proventi finanziari	-9	-5	-13
Oneri finanziari	0	0	1
Proventi straordinari	-7	-7	-17
Oneri straordinari	1	0	113
Imposte differite attive	-29	-12	-179
Variazione crediti commerciali	0	-7	-84
Variazione debiti commerciali	166	52	176
Variazione altri crediti	7	-10	-368
Variazione altri debiti	-4	-1	10
Variazione fondi del personale e altri fondi	0	0	0
Flusso netto generato/(assorbito) da attività operative	-546	-371	-1.409
Incremento in immobilizzazioni materiali	-8	-5	-122
Incremento in immobilizzazioni immateriali	0	0	-67
Variazioni di partecipazioni in società collegate	-983	-774	-2.062
Altre variazioni	6	12	-76
Flusso netto generato/(assorbito) da attività d'investimento	-985	-767	-2.326
Oneri finanziari	0	0	-1
Proventi finanziari	9	5	13
Variazione dei finanziamenti attivi	-25	-50	0
Altre variazioni del patrimonio netto	4.996	243	5.085
Variazione dei debiti finanziari verso controllanti	0	0	0
Variazioni debiti verso banche e altre passività finanziarie correnti	0	0	0
Variazioni debiti verso banche e altre passività finanziarie non correnti	0	0	0
Flusso netto generato/(assorbito) da attività di finanziamento	4.980	198	5.097
	0	0	
Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) del periodo (A+B+C)	3.450	-940	1.362
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	1.406	1.406	44
Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)	4.856	466	1.406

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Francesca Bartoli dichiara 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.

LVENTURE GROUP

LVenture Group è una holding di partecipazioni quotata sull'MTA gestito da 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 dalla controllata EnLabs Srl – “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.*

Contatto societario:

Andrea Mantero (Investor Relator)
investorrelator@lventuregroup.com
www.lventuregroup.com