

## LVENTURE GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2018

***Sostenuta crescita dei ricavi e sviluppo del business, supportati da importanti accordi strategici***

***Valore complessivo degli investimenti:***

- ***secondo i principi IFRS: Euro 14.144 mila, +12% vs FY 2017: Euro 12.659 mila,***
- ***secondo l'Indicatore Alternativo di Performance (IAP): Euro 15.643 mila, +2% vs FY 2017: Euro 15.394 mila,***
- ***Ricavi in crescita a Euro 1.392 mila, +35% vs H1 2017: Euro 1.031 mila,***
- ***Risultato Netto: Euro 52 mila (Euro 53 mila al H1 2017<sup>1</sup>),***
- ***Posizione Finanziaria Netta: Euro -766 mila (Euro -433 mila al FY 2017),***

***A seguito dell'adeguamento ai nuovi principi contabili IAS/IFRS, la Società ha adottato l'IFRS 9 a far data dal 1° gennaio 2018, provvedendo contestualmente a ricalcolare i dati antecedenti tale data a fini comparativi.***

Roma, 14 settembre 2018

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 2018.

**Luigi Capello, Amministratore Delegato di LVenture Group**, ha così commentato: *"Il periodo appena trascorso è stato di consolidamento per la nostra Società, con un lavoro determinante svolto sulle startup di portafoglio nonché di sviluppo di importanti accordi con investitori internazionali. Ci tengo a sottolineare, in particolare, l'ingresso del Fondo di Venture Capital **Samaipata Ventures** nel capitale sociale di una startup e l'accordo di co-investimento di LVG con **Hatcher+**, Fondo VC di Singapore, nelle startup del prossimo programma di accelerazione a conferma dell'eccellente lavoro di tutto il team LVG. Tutto ciò getta le basi per un secondo semestre di importanti operazioni volte ad un'ulteriore crescita del nostro business e di valorizzazione delle nostre startup".*

### **Principali risultati consolidati al 30 giugno 2018**

Adozione del principio contabile IFRS 9: a seguito dell'adeguamento ai nuovi principi contabili IAS/IFRS, la Società ha adottato l'IFRS 9 a far data dal 1° gennaio 2018, provvedendo contestualmente a ricalcolare i dati antecedenti tale data a fini comparativi. Il risultato del primo semestre 2018 pertanto tiene conto di tale modifica di principi contabili, beneficiando dell'effetto positivo sul conto economico della valutazione a fair value delle startup per Euro 1.052 mila (l'effetto di tale principio sui risultati del H1 2017 sarebbe stato pari a Euro 813 mila).

Al 30 giugno 2018, il portafoglio della Società comprende partecipazioni in **n. 61 Startup** (rispetto a 54 startup al 31 dicembre 2017) e **n. 2 investimenti in Acceleratori**.

---

<sup>1</sup> Dato ricalcolato per essere reso confrontabile con i nuovi principi contabili IAS/IFRS. Valore riportato non rettificato pari a Euro -750 mila

Nel corso del primo semestre 2018 la Società ha definito operazioni di investimento per la somma di Euro 782 mila.

Gli investimenti complessivi in startup di portafoglio effettuati da LVG sono pari a Euro 11.062 mila.

Il **valore complessivo degli investimenti** è pari a:

- Euro 14.144 mila secondo i principi IFRS (in crescita del 12% rispetto a Euro 12.659 mila al 31 dicembre 2017);
- Euro 15.643 mila secondo l'Indicatore Alternativo di Performance (in crescita del 2% rispetto a Euro 15.394 mila al 31 dicembre 2017).

I **Ricavi** sono pari a Euro 1.392 mila, in crescita del 35% rispetto a Euro 1.031 mila al 30 giugno 2017, in particolare si sottolinea la significativa crescita legata ai servizi di Coworking e ai servizi alle imprese.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro -554 mila, in miglioramento del 3% rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2017 (Euro -571 mila); il **Risultato Operativo (EBIT)** è positivo per Euro 46 mila (Euro 47 mila al 30 giugno 2017<sup>(2)</sup>).

Il semestre chiude con un **Risultato Netto positivo** per Euro 52 mila (Euro 53 mila al 30 giugno 2017<sup>(3)</sup>).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro -766 mila (Euro -433 mila al 31 dicembre 2017, costituita da attività liquide per Euro 2.195 mila e passività a medio-lungo termine per Euro 2.961 mila.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 13.950 mila, in aumento rispetto al 31 dicembre 2017 (Euro 12.754 mila) anche grazie a nuove risorse per ca. Euro 1.162 mila reperite tramite un'operazione di aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, eseguita a maggio 2018 ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, cod. civ..

### Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre

Non sono avvenuti fatti di rilievo da riportare dopo la chiusura del periodo

### Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

La Società rende noto che, in data odierna, ha affidato l'incarico di Investor Relations alla Dott.ssa Simona D'Agostino, che vanta una profonda esperienza nel campo avendo ricoperto analogo ruolo in importanti società quotate, a seguito delle dimissioni del Dott. Mimmo Nesi, in ragione di incarico assunto presso altra società. Si precisa che, al momento delle sue dimissioni, il Dott. Nesi non risulta detenere azioni della Società.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del secondo semestre 2018 il management della Società continuerà a dare esecuzione alle linee guida del Piano Industriale 2018-2021, focalizzando l'impegno sull'attività di investimento nelle migliori startup in portafoglio e sui contatti con i potenziali acquirenti per la loro ulteriore valorizzazione.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018 è disponibile presso la Sede sociale, sul sito internet [www.lventuregroup.com](http://www.lventuregroup.com) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://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.

<sup>2</sup> Valore ricalcolato in conformità allo IAS 8: valore riportato non rettificato pari a Euro -766 mila

<sup>3</sup> Valore ricalcolato in conformità allo IAS 8: valore riportato non rettificato pari a Euro -750 mila

\*\*\*

**LVenture Group** è una holding di partecipazioni quotata sul 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 risorse finanziarie limitate 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***Investor Relations*

Simona D’Agostino

[investor.relations@lventuregroup.com](mailto:investor.relations@lventuregroup.com)

Via Marsala, 29/h – 00185 Roma

Tel. +39 0694429424

**BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.***Specialist e Corporate Broker*

Alberto Alfiero

[istituzionali@finnat.it](mailto:istituzionali@finnat.it)

Piazza del Gesù, 49 – 00186 Roma

Tel. +39 06 69933

<b>CONTO ECONOMICO</b> (valori espressi in migliaia di Euro)	<b>30-giu-18</b>	<b>30-giu-17<sup>4</sup></b>
Ricavi e proventi diversi	1.392	1.031
Costi per servizi	-669	-468
Costi del personale	-709	-574
Altri costi operativi	-568	-560
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>-554</b>	<b>-571</b>
Ammortamenti e perdite di valore di cespiti	-80	-50
Ammortamenti e perdite di valore di attività imm.li	-11	-5
Accantonamenti e svalutazioni	-13	0
Plus/Minus su partecipazioni realizzate	-349	-140
Rivalutazioni/Svalutazioni al fair value	1.052	813
<b>Risultato operativo</b>	<b>46</b>	<b>47</b>
Proventi finanziari	0	0
Oneri finanziari	-38	-18
Altri Proventi e Oneri	56	-2
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>64</b>	<b>27</b>
Imposte sul reddito	-13	26
<b>Risultato netto</b>	<b>52</b>	<b>53</b>

<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b> (valori espressi in migliaia di Euro)	<b>30-giu-18</b>	<b>30-giu-17<sup>3</sup></b>
<b>Risultato netto</b>	<b>52</b>	<b>53</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>		
- Effetto da valutazione delle partecipazioni AFS al netto dell'effetto fiscale	0	0
- Effetto da parte efficace degli utili e delle perdite sugli strumenti di copertura in una copertura di flussi finanziari	-14	0
<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>-14</b>	<b>0</b>
<b>Redditività complessiva</b>	<b>38</b>	<b>53</b>

<sup>4</sup> Valori ricalcolati in conformità allo IAS 8

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17<sup>5</sup></b>
<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>		
<b>ATTIVO</b>		
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	687	456
Avviamento e altre attività immateriali	113	123
Titoli e partecipazioni	13.177	12.099
Crediti e altre attività non correnti	968	560
Imposte anticipate	148	148
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>15.091</b>	<b>13.386</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
Crediti commerciali	776	705
Attività finanziarie correnti	0	0
Altri crediti e attività correnti	94	142
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.195	1.058
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>3.066</b>	<b>1.906</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>18.157</b>	<b>15.292</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	10.312	9.731
Altre riserve	560	1.270
Utili (perdite) portati a nuovo	3.026	2.423
Risultato netto	52	-671
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>13.950</b>	<b>12.754</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
Debiti verso banche non correnti	2.935	1.449
Altre passività finanziarie non correnti	0	0
Altre passività non correnti	3	33
Fondi per rischi e oneri	0	0
Fondi per benefici a dipendenti	0	0
Imposte differite passive	61	48
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>2.999</b>	<b>1.530</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
Debiti verso banche correnti	0	0
Altre passività finanziarie correnti	22	9
Debiti commerciali e diversi	829	637
Debiti tributari	41	32
Altre passività correnti	316	330
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>1.209</b>	<b>1.007</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ</b>	<b>18.157</b>	<b>15.292</b>

<sup>5</sup> Valori ricalcolati in conformità allo IAS 8

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>
<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>		
<b>Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>		
Incassi da clienti	1.515	2.717
Altri incassi	15	73
(Pagamenti a fornitori)	-1.073	-2.405
(Pagamenti al personale)	-790	-1.414
(Altri pagamenti)	-107	-198
(Oneri di legge / fiscali)	0	-3
Interessi incassati/(pagati)	0	0
<b>Flusso finanziario dalla gestione reddituale (A)</b>	<b>-440</b>	<b>-1.230</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	-254	-170
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	-782	-2.627
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	127
<b>Flusso finanziario dall'attività di investimento (B)</b>	<b>-1.036</b>	<b>-2.670</b>
<b>Flussi finanziario dell'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Accensione finanziamenti	1.588	916
(Rimborso finanziamenti)	-105	-125
(Interessi pagati su finanziamenti)	-32	-27
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	1.162	2.573
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>2.613</b>	<b>3.337</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>1.137</b>	<b>-563</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>1.058</b>	<b>1.621</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>2.195</b>	<b>1.058</b>

## 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**

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>			
<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>		<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>
	Cassa	0	0
B	Altre disponibilità liquide	2.195	1.058
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D</b>	<b>Liquidità (A + B + C)</b>	<b>2.195</b>	<b>1.058</b>
<b>E</b>	<b>Altri crediti finanziari correnti</b>	0	0
F	Debiti bancari correnti	0	0
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H	Altri debiti finanziari correnti	0	0
<b>I</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>J</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto (D + E + I)</b>	<b>2.195</b>	<b>1.058</b>
K.1	Altri crediti finanziari non correnti	0	0
K.2	Debiti bancari non correnti	-2.935	-1.449
L	Obbligazioni emesse	0	0
M	Altri debiti non correnti	-26	-42
<b>N</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente (K.1 + K.2 + L + M)</b>	<b>-2.961</b>	<b>-1.491</b>
<b>O</b>	<b>Indebitamento finanziario netto (J + N)</b>	<b>-766</b>	<b>-433</b>

### **Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura**

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>		<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>
	Debiti Finanziari	0	0
	Debiti Tributarî	0	0
	Debiti Previdenziali	0	0
	Debiti verso Dipendenti	0	0
	Debiti Commerciali	568	473
	Altri Debiti	0	0
	<b>Totali debiti scaduti</b>	<b>568</b>	<b>473</b>

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.

### **Rapporti verso parti correlate**

Le operazioni con parti correlate realizzate dalla Società sono poste in essere nel rispetto dell'iter procedurale e delle modalità attuative previste dalla Procedura sulle operazioni con parti correlate, adottata dal Consiglio di Amministrazione di LVenture Group in attuazione del Regolamento in materia di operazioni con parti correlate, adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato.

Le operazioni con parti correlate poste in essere dalla Società sono sottoposte, in ossequio alla propria tradizione di adesione alle "best practice" del mercato, ad un'istruttoria, che contempla, tra l'altro:

- i) una completa e tempestiva trasmissione delle informazioni rilevanti al Comitato Controllo e Rischi e O.P.C. (il “Comitato”). Tale Comitato è composto esclusivamente da amministratori indipendenti, che nell’esercizio delle loro funzioni si possono avvalere anche dell’ausilio di appositi esperti indipendenti;
- ii) il rilascio di un parere dal Comitato (vincolante o non vincolante, a seconda dei casi) prima dell’approvazione dell’operazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

Tutte le operazioni - riconducibili alla normale attività della Società – sono state poste in essere nel suo interesse esclusivo, applicando condizioni contrattuali coerenti con quelle teoricamente ottenibili in una negoziazione con soggetti terzi.

**Principali operazioni concluse nel periodo**

Nel corso del primo semestre 2018 non sono state concluse ulteriori operazioni con parti correlate da segnalare oltre quanto riportato di seguito.

Operazioni con parti correlate in essere alla data del 30 giugno 2018

Nel corso del 2018 non sono state concluse operazioni con parti correlate da segnalare. Persistono i rapporti in essere antecedenti verso Parti Correlate, in particolare i rapporti con i membri del Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale ed il Dirigente Preposto.

Operazioni di natura commerciale con entità correlate – Ricavi

Nessuna operazione che abbia generato ricavi nel 2018.

Operazioni di natura commerciale con entità correlate – Costi

Nessuna operazione che abbia generato costi nel 2018.

Operazioni di natura commerciale con entità correlate – Crediti e Debiti

Nessuna operazione che abbia generato crediti o debiti nel 2018.

Operazioni di natura finanziaria con entità correlate – Investimenti

Nessuna operazione che rilevante nel 2018.

Considerata la non significatività delle operazioni con parti correlate, non ne è stata data separata indicazione nei Prospetti contabili ai sensi della delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006.

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

Nel periodo di riferimento si riscontrano le seguenti differenze rispetto a quanto assunto dal Piano Industriale 2018-2021:

- ricavi inferiori per circa Euro 347 mila;
- costi migliorativi per Euro 80 mila;
- margine operativo lordo peggiorativo per Euro 267 mila;
- minori investimenti rispetto a quanto previsto nel semestre, che saranno incrementati nei successivi mesi dell’anno nel rispetto del Piano Industriale.

La seguente tabella riporta i dati di sintesi al 30 giugno 2018 confrontati con i dati previsti nel Piano Industriale 2018-2021 per il medesimo periodo:

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>Actual al 30-giu-2018</i>	<i>Piano Industriale al 30-giu-2018</i>	<i>Differenze</i>
Ricavi	1.392	1.739	-347
Costi	-1.946	-2.026	80
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>-554</b>	<b>-287</b>	<b>-267</b>
Write-off	-349	-285	-64
Rivalutazioni/Svalutazioni al <i>fair value</i>	1.052	0	1.159

<sup>6</sup> Nel piano industriale non sono state considerate le rivalutazioni a conto economico secondo l’IFRS 9.



<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>Actual al 30-giu-2018</i>	<i>Piano Industriale al 30-giu-2018</i>	<i>Differenze</i>
<b>Risultato Netto</b>	<b>52</b>	<b>-726</b>	<b>898</b>
<b>Investimenti</b>	<b>782</b>	<b>1.408</b>	<b>-626</b>

Il Piano Industriale non tiene conto delle valutazioni al fair value sulle partecipazioni in startup che dal 2018, in ottemperanza all'IFRS 9, vengono contabilizzate a conto economico.