

**LVENTURE GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2019
REGISTRANDO UN RISULTATO NETTO POSITIVO PER EURO 505 MILA
IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2020
E CONVOCA L'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI**

Risultati al 31 dicembre 2019

- **Investimenti:** pari a Euro 3,27 milioni nel corso del 2019 (+15,6% vs Euro 2,82 milioni del 2018); investimenti complessivi in *startup* pari a Euro 16,4 milioni;
- **Valore complessivo degli investimenti:** secondo i principi contabili internazionali IFRS, Euro 21,5 milioni (+30,3% vs Euro 16,5 milioni al 31 dicembre 2018);
- **Ricavi di esercizio** pari a Euro 4,2 milioni (+22,3% vs Euro 3,4 milioni al 31 dicembre 2018);
- **Risultato Netto** pari a Euro 505 mila (+25,9% vs Euro 401 mila al 31 dicembre 2018);
- **Posizione Finanziaria Netta** pari a Euro 154 mila (vs Euro -812 mila al 31 dicembre 2018).

Risultati al 31 marzo 2020

- **Investimenti:** nel periodo pari a Euro 1.035 mila su un budget annuale pari a Euro 3.325 mila;
- **Valore complessivo degli investimenti:** secondo i principi contabili internazionali IFRS, Euro 22,9 milioni (+6,5% vs Euro 21,5 milioni al 31 dicembre 2019);
- **Ricavi del periodo** pari a Euro 958 mila (+23% rispetto a Euro 778 del primo trimestre 2019);
- **Risultato Netto** pari a Euro 34 mila, rispetto ad Euro -56 mila nel primo trimestre 2019;
- **Posizione Finanziaria Netta** pari a Euro 818 mila (vs Euro 154 mila al 31 dicembre 2019).

Altre delibere del CdA

- *Proposta di modifica del Piano di Incentivazione Dipendenti 2017/2020;*
- *Proposta di modifica dello statuto sociale;*
- *Modifica del calendario finanziario.*

Roma, 22 aprile 2020

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 *Early Stage Venture Capital* che investe in *startup* digitali ad elevato potenziale di crescita, ha approvato il **Progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2019 ed i risultati finanziari della Società al 31 marzo 2020**. Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, approvato la proposta di modifica del Piano di Incentivazione Dipendenti 2017/2020 (il “**Piano**”), la proposta di modifica della Statuto Sociale e la convocazione dell’Assemblea degli azionisti, in sede ordinaria e straordinaria, per il 28 maggio 2020 in prima convocazione e, occorrendo, **il 29 maggio 2020 in seconda convocazione** (l’**Assemblea 2020**). Infine, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la modifica del calendario degli eventi societari, **eliminando la data del 14 maggio 2020** precedentemente prevista per l’approvazione dei risultati al 31 marzo 2020.

Luigi Capello, Amministratore Delegato di Lventure Group, ha commentato: *“Abbiamo approvato la Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2019 ed i dati finanziari relativi al primo trimestre 2020. I dati sono positivi e, per il secondo anno consecutivo, Lventure Group ha chiuso il proprio bilancio in utile. È doveroso sottolineare che, la pandemia Covid-19, sta condizionando la nostra attività. In particolare, alcune nostre partecipate, presenti nei settori maggiormente colpiti dall'emergenza sanitaria, hanno attuato politiche conservative, mentre altre startup hanno reagito in maniera incredibilmente positiva, cogliendo le nuove opportunità offerte dal mercato. Siamo convinti e fiduciosi che questo periodo avrà un termine e, come avvenuto in Cina al termine dell'emergenza Covid-19, dove si è registrato un significativo incremento dell'attività di Venture Capital, ci auguriamo che ciò avvenga anche in Italia, in considerazione delle risorse che sta mettendo in campo il Fondo Nazionale Innovazione di Cassa Depositi e Prestiti.*

Riferendosi al 2019, Lventure Group grazie agli sforzi profusi da tutto il team, all'incremento di risultati di tutte le linee di business, al completamento della struttura aziendale e allo sviluppo del mercato italiano del Venture Capital, ha confermato il suo percorso di crescita e di consolidamento come operatore leader negli investimenti Early Stage. Nel 2019 le nostre Startup hanno raggiunto importanti risultati, confermati dai numerosi round di investimento che hanno permesso ad alcune di loro di raggiungere traguardi significativi. Traguardi che permettono la creazione di valore tramite operazioni di Exit, a cui la Società lavora costantemente per compensare i propri azionisti per la fiducia e il supporto dimostrato fino ad oggi.”

Il mercato di riferimento

Il 2019 ha segnato un nuovo record per le *startup* italiane. Secondo le stime dell'*Osservatorio Startup hi-tech*, condotto dalla *School Of Management* del Politecnico di Milano in collaborazione con Italia StartUp, gli investimenti complessivi in *startup* ammonterebbero a circa **700 milioni di Euro** (+100 milioni rispetto al dato del 2018), con la componente degli investimenti esteri che si attesta al 33% degli investimenti complessivi.

A questa crescita hanno certamente contribuito le novità normative introdotte dalla legge di bilancio 2019, tra cui si ricordano:

- l'estensione dell'aliquota per la detrazione fiscale degli investimenti in *startup* innovative fino al 2021;
- l'incremento dal 5% al 10% della componente di asset in gestione alle casse di previdenza e ai fondi pensione da poter allocare su asset *class* alternativi quali il *Venture Capital*;
- avvio del Fondo Nazionale Innovazione da parte di Cassa Depositi e Prestiti.

Principali risultati al 31 dicembre 2019

In detto contesto, LVG ha chiuso un anno positivo, sfruttando le favorevoli condizioni di mercato e focalizzandosi sempre di più sulla valorizzazione delle *startup* – in particolare, per le *startup* di portafoglio denominate “*star*” o “*high potential*” – che presentano interessanti opportunità di ritorno. La Società sta portando avanti un impegno costante atto a garantire alle *startup* un ecosistema efficace per il loro sviluppo, accelerandone la crescita, con effetti visibili anche in termini di occupazione.

Al 31 dicembre 2019, il portafoglio di Lventure Group comprende partecipazioni in n. **71 startup** e n. 2 investimenti in **acceleratori**.

Nel corso dell'esercizio 2019 la Società ha definito **operazioni d'investimento** per le quali ha complessivamente erogato Euro 3,27 milioni (in aumento del 15,6% rispetto a Euro 2,82 milioni erogati nell'esercizio 2018). Gli **investimenti complessivi** in *startup* di portafoglio, al 31 dicembre 2019, sono pari a Euro 16,4 milioni. L'andamento del portafoglio di LVG è valutato sia applicando i principi contabili IFRS, sia l'Indicatore Alternativo di Performance (IAP¹).

¹ La Società ritiene di integrare l'informativa finanziaria con un indicatore che ha lo scopo di rappresentare il valore del Portafoglio in base alle ultime operazioni sul capitale avvenute nel periodo di riferimento, anche considerando l'emissione di strumenti finanziari ibridi.

Il **valore complessivo degli investimenti** ha raggiunto:

- **Euro 21,5 milioni**, secondo i principi contabili IFRS (vs. Euro 16,5 milioni al 31 dicembre 2018, in aumento del 30,3%);
- **Euro 21,6 milioni**, secondo l'Indicatore Alternativo di Performance (vs. Euro 17,1 milioni al 31 dicembre 2018, in aumento dell'26%).

I ricavi hanno toccato Euro 4,20 milioni, in crescita del 22% rispetto a Euro 3,44 milioni dell'esercizio 2018, grazie, in particolare, all'attività della *business line Open Innovation*, in continua crescita con programmi di incubazione e accelerazione verticali e incremento delle sponsorizzazioni, e alla efficiente gestione degli spazi.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è stato pari a Euro -885 mila, sostanzialmente in linea rispetto a Euro -779 mila dell'esercizio precedente. Il **risultato operativo (EBIT)** ha toccato Euro 819 mila (al 31 dicembre 2018 era pari a Euro 533 mila), grazie anche alle rivalutazioni di portafoglio, che, dal 1° gennaio 2018, vengono riportate a conto economico.

Il risultato netto è positivo per il secondo anno consecutivo e pari a Euro 505 mila (rispetto a Euro 401 mila al 31 dicembre 2018).

A dicembre 2019 la **posizione finanziaria netta** è stata **positiva** per Euro 154 mila (Euro -812 mila al 31 dicembre 2018), con *cash flow* complessivo stabilmente positivo per Euro 739 mila, rispetto a Euro 719 mila nell'esercizio 2018.

Il patrimonio netto è risultato pari a Euro 21,9 milioni (in aumento del 41% da Euro 15,5 milioni), a seguito dell'aumento di capitale avvenuto a luglio 2019 e della rilevazione del risultato dell'esercizio.

Il Consiglio di Amministrazione propone alla prossima Assemblea di: (i) di approvare lo stato patrimoniale, il conto economico e le note esplicative dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, che evidenziano un utile di esercizio di Euro 504.516,90 così come presentati dal Consiglio di Amministrazione nel loro complesso, nelle singole appostazioni, con gli stanziamenti proposti, (ii) destinare il 5% dell'utile d'esercizio per Euro 25.225,85 a "Riserva Legale", (iii) destinare la restante parte dell'utile d'esercizio per Euro 479.291,06 alla "Riserva di utili indivisi".

Evoluzione prevedibile della gestione

Il 5 febbraio 2020, il Consiglio di Amministrazione della Società, ha approvato **l'aggiornamento del Piano Industriale 2020-2022** (il "**Piano Industriale**").

Il Piano Industriale aggiornato è basato sugli stessi fattori di crescita economico-finanziaria del precedente Piano Industriale, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 4 marzo 2019, ed in particolare:

- rafforzamento della struttura organizzativa, con inserimento di nuove risorse e la crescita dei talenti già presenti all'interno dell'azienda relativamente a tutte le linee di *business*;
- continuità nell'attività di investimento in *startup* digitali ad alto potenziale, anche per il tramite del Programma di Accelerazione, con un CAGR del valore di portafoglio pari a ca. il 10%;
- potenziali operazioni di *Exit* su oltre 10 *startup*, con potenziale generazione di valore fino a quasi 10 milioni di Euro complessivi;
- crescita organica dei ricavi, con un CAGR di ca. il 20% grazie all'apertura dei nuovi spazi al 4° piano della sede romana di via Marsala, che permetterà di creare un centro di innovazione tecnologica unico in Italia,

Si precisa che tale indicatore rappresenta un parametro utile a fornire una valutazione indicativa del Portafoglio in linea con le best practice del settore, ma non sostituisce i criteri di valutazione IAS / IFRS applicati ai fini della determinazione del valore del portafoglio investimenti iscritto in bilancio.

e alla rinnovata offerta in ambito *Open Innovation*, attività strategica per la Società a supporto dell'Ecosistema.

Per ulteriori informazioni circa l'aggiornamento del Piano Industriale si faccia riferimento al [comunicato stampa](#) pubblicato in data 5 febbraio 2020 sul sito *internet* della Società www.lventuregroup.com e sul meccanismo unico di stoccaggio denominato 1info (www.1info.it).

Nel mese di marzo 2020, l'emergenza sanitaria legata al **virus** denominato **Covid-19** ha raggiunto una diffusione globale, e la Società si è adoperata fin da subito in modo proattivo per limitare le conseguenze della pandemia.

In primo luogo, è stato istituito un Comitato di *cash flow* (il "**Comitato**"), composto dall'Amministratore Delegato, dal CFO, dal Responsabile HR e dal Controller. Tale Comitato ha indirizzato la propria attività alla predisposizione di simulazioni sull'operatività della Società, in termini economici e finanziari, nel contesto della crisi generalizzata. Il Comitato si riunisce allo scopo di definire i piani operativi, in conformità ai provvedimenti presi dal Governo, e predisporre le misure straordinarie necessarie per far fronte all'emergenza.

Il Comitato è supportato dal Comitato di Management, composto da tutti i responsabili di divisione, il cui compito consiste nel monitorare costantemente la situazione, individuare misure a sostegno e sviluppo delle attività della Società e garantire un'informazione costante ai colleghi, attraverso un canale di comunicazione digitale a cui accede tutto il *Team* di LVenture Group.

Protezione dei lavoratori - Le azioni predisposte a tutela e protezione del *Team* della Società, coerenti con le indicazioni delle autorità sanitarie, riguardano l'attivazione dello *smart working* per tutti i lavoratori, atto a garantire la continuità del servizio, la cancellazione di eventi, la fruizione delle ferie e l'attivazione della Cassa d'integrazione in deroga. Inoltre, sempre al fine di tutelare la salute del personale e dei soggetti che hanno accesso agli spazi, sono state intraprese azioni di sanificazione delle sedi di Roma e Milano.

Alla data del 22 aprile 2020 la Società non ha dipendenti contagiati, né sottoposti a misure di isolamento.

Potenziati impatti sul *business*, sulla situazione finanziaria e sulla *performance* economica - In considerazione della continua evoluzione dell'emergenza sanitaria, dei suoi effetti e dei relativi provvedimenti che verranno assunti dal Governo, il Comitato continuerà a monitorare la situazione e ad aggiornare le proprie previsioni, con l'obiettivo di fornire tempestivamente adeguate risposte anche in via preventiva. Ancorché l'emergenza sanitaria abbia determinato un contesto di generale incertezza, sono continuamente monitorati i possibili effetti della crisi sull'andamento economico e finanziario della Società oltre che sui possibili effetti in termini di *impairment* dei propri *asset*. In particolare, alla data della presente Relazione e nell'ipotesi di una riapertura graduale si prevede un impatto sui ricavi della Società, tuttavia ad oggi non è possibile determinarne l'effetto in modo sufficientemente attendibile. La Società si è attivata in maniera proattiva sul fronte del contenimento dei costi con l'obiettivo di mantenere la redditività attesa.

In termini di valore di portafoglio la Società sta monitorando attentamente l'andamento delle startup ed è in grado di confermare la *performance* positiva prevista.

La Società dispone di adeguate risorse per poter far fronte agli scenari ad oggi prevedibili.

Principali fatti di rilievo dei primi tre mesi del 2020

I **Ricavi** al 31 marzo 2020 si sono attestati a Euro 958 mila, -15% rispetto a Euro 1.132 mila al 31 marzo 2019. Anche l'**EBITDA** ha risentito del calo dei ricavi con una *performance* pari a Euro -260 mila vs Euro 32 mila al 31 marzo 2019.

LVG prosegue nell'attività di **valorizzazione del proprio portafoglio** - con particolare riguardo alle *startup* di portafoglio denominate "*High Potential*" o "*Star*" -, che presentano le migliori opportunità di ritorno.

Al 31 marzo 2019, il portafoglio della Società comprende partecipazioni in n. **79 startup** (rispetto alle n. 71 startup al 31 dicembre 2019) e n. **2 investimenti in Acceleratori**.

Nel corso dei primi tre mesi del 2019, la Società ha definito **operazioni di investimento** per le quali ha complessivamente erogato **Euro 1.035 mila**. Al riguardo, si segnala in particolare che:

- **Codemotion**, piattaforma di *tech conference* internazionali e di *e-learning* per sviluppatore, ha concluso la prima *tranche* da **Euro 5 milioni** di un *round* complessivo pari a **Euro 6 milioni**, con la partecipazione di **P101** in qualità di *lead investor*.
- **Big Profiles**, *startup* che ha elaborato un *software* per arricchire il *database* clienti delle aziende grazie all'intelligenza artificiale, ha chiuso un *round* di finanziamento da **Euro 1,5 milioni** con la partecipazione, oltre che di LVenture Group, di **CDP Venture S.g.r.**, il nuovo braccio operativo di Cassa Depositi e Prestiti nel *Venture Capital*.

Informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5 del d.lgs. N. 58/98 al 31 marzo 2020

Di seguito si riportano le informazioni ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 114, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98, in ottemperanza alla richiesta di Consob del 12 luglio 2013 ed in sostituzione degli obblighi di informativa mensili fissati con la nota Consob del 27 giugno 2012.

Posizione finanziaria netta della Società

| <i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i> | | 1° Trim 2020 | Esercizio 2019 |
|--|---|---------------|----------------|
| A | Cassa | 0 | 0 |
| B | Altre disponibilità liquide | 3.171 | 2.516 |
| C. | Titoli detenuti per la negoziazione | 0 | 0 |
| D | Liquidità (A + B + C) | 3.171 | 2.515 |
| E | Altri crediti finanziari correnti | 66 | 198 |
| F | Debiti bancari correnti | 0 | 0 |
| G | Parte corrente dell'indebitamento non corrente | -612 | -612 |
| H | Altri debiti finanziari correnti | 0 | 0 |
| I | Indebitamento finanziario corrente (F + G + H) | -612 | -612 |
| J | Indebitamento finanziario corrente netto (D + E + I) | 2.625 | 2.101 |
| K.1 | Altri crediti finanziari non correnti | 0 | 0 |
| K.2 | Debiti bancari non correnti | -1.078 | -1.914 |
| L | Obbligazioni emesse | 0 | 0 |
| M | Altri debiti non correnti | -729 | -34 |
| N | Indebitamento finanziario non corrente (K.1 + K.2 + L + M) | -1.807 | -1.948 |
| O | Posizione finanziaria netta (J + N) | 818 | 153 |

Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura

| <i>(valori espressi in Euro)</i> | 1° Trim 2020 | Esercizio 2019 |
|----------------------------------|--------------|----------------|
| Debiti Finanziari | 0 | 0 |
| Debiti Tributari | 0 | 0 |
| Debiti Previdenziali | 0 | 0 |
| Debiti vs dipendenti | 0 | 0 |
| Debiti Commerciali | 335 | 391 |
| Altri debiti | 0 | 0 |
| Totale Debiti Scaduti | 335 | 391 |

Alla data della redazione della presente informativa, la Società non ha *covenant*, *negative pledge* o altre clausole di indebitamento comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

Rapporti verso parti correlate

Nel corso del primo trimestre 2020 non sono state concluse ulteriori operazioni con parti correlate rispetto ai rapporti già in essere al 31 dicembre 2019. LVG intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate: membri del Consiglio di Amministrazione, componenti del Collegio Sindacale e con il Dirigente Preposto.

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

Si osserva che i **Ricavi** al 31 marzo 2020 sono inferiori di Euro 270 mila con quelli originariamente previsti dal piano industriale per il quadriennio 2019-2022 approvato in data 4 marzo 2019. In particolare, si segnala uno scostamento negativo sia nel margine EBITDA (di Euro 61 mila rispetto al piano), sia a livello di Risultato netto (di Euro 317 mila rispetto al piano).

La seguente tabella riporta i dati di sintesi al 31 marzo 2020 confrontati con i dati previsti nel piano per il medesimo periodo:

| <i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i> | Actual al 31/03/2020 | Piano Industriale al 31/03/2020 | Differenze |
|--|-------------------------|---------------------------------------|-------------|
| Ricavi | 958 | 1.229 | -270 |
| Costi | -1.218 | -1.427 | 209 |
| Margine operativo lordo | -260 | -198 | -61 |
| Valutazioni di portafoglio | 394 | 649 | -255 |
| Risultato Netto | 34 | 351 | -317 |
| Investimenti netti | 1.035 | 1.238 | -203 |

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di LVenture Group S.p.A., Dott.ssa Francesca Bartoli, attesta, ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Si evidenzia che i dati contenuti nel presente comunicato non sono soggetti ad attività di revisione contabile.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

a) Proposta di modifica Piano di Incentivazione Dipendenti 2017/2020

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti la modifica del "Piano di Incentivazione LVG 2017/2020" (il "**Piano**") al fine di consentire ai beneficiari di esercitare le opzioni di cui al Piano, oltre che nel periodo tra il 31 luglio 2020 e il 31 dicembre 2020 come attualmente previsto, anche nel periodo compreso tra il 31 luglio 2021 al 31 dicembre 2021. Conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la modifica della delibera dell'Assemblea Straordinaria del 2 agosto 2017, al fine di estendere, sino al 1° gennaio 2022, la delega attribuita al Consiglio ad aumentare il capitale sociale, a servizio del Piano. Il Consiglio ha, pertanto, modificato il documento informativo redatto ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 relativo al Piano, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti, e approvato la "**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione per la modifica del Piano di Incentivazione LVG 2017/2020**", nonché la "**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulla modifica della deliberazione dell'Assemblea Straordinaria del 2 agosto 2017 relativa alla delega ad aumentare il capitale sociale attribuita al Consiglio di Amministrazione**".

Le predette relazioni illustrative e il documento informativo del Piano saranno pubblicati, nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile, nella sezione “*Investor Relations/Corporate Governance/Assemblee*” del sito *internet* della Società www.lventuregroup.com, nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato “1info” (www.1info.it).

b) Modifica dello Statuto sociale

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato le modifiche necessarie ad adeguare lo statuto sociale alla normativa riguardante le “quote di genere” prevista dalla Legge Finanziaria 2020 e dagli artt. 147-ter e 148 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente integrato e modificato (il “**TUF**”), la quale prevede che al genere meno rappresentato sia riservata una quota pari ad almeno due quinti degli organi di amministrazione e controllo. Inoltre, utilizzando tale occasione di modifica, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato ulteriori modifiche statutarie finalizzate in particolare ad assicurare maggior flessibilità durante le riunioni degli organi sociali, nonché talune ulteriori modifiche formali a beneficio di maggior chiarezza e coerenza lessicale.

Il nuovo statuto della Società e la “**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle modifiche dello statuto sociale**” saranno pubblicati, nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile, nella sezione “*Investor Relations/Corporate Governance/Assemblee*” del sito *internet* della Società www.lventuregroup.com, nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato “1info” (www.1info.it).

c) Convocazione dell’Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la convocazione dell’ Assemblea ordinaria e straordinaria presso la sede della Società, in Roma, Via Marsala n. 29 h alle ore 9:00 del 28 maggio 2020, in prima convocazione, e alle ore 9:00 del **29 maggio 2020 in seconda convocazione**, che si terrà esclusivamente per il tramite del rappresentante designato dalla Società.

L’avviso di convocazione verrà pubblicato in data 26 aprile 2020 per estratto sul quotidiano “Il Giornale” e messo a disposizione del pubblico in versione integrale presso la sede sociale della Società, sul sito *internet* www.lventuregroup.com e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it), unitamente ai moduli di delega al rappresentante designato della Società e alle relazioni degli Amministratori e proposte di delibera afferenti tutti i punti all’ordine del giorno.

d) Modifica del calendario finanziario

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la modifica del calendario degli eventi societari programmati per l’anno 2020, rispetto a quanto comunicato da ultimo in data 19 marzo 2020. In particolare, tenuto conto che l’informativa contabile ai sensi dell’art. 114, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 relativa al I trimestre 2020 è stata approvata in data odierna, è stata eliminata dal calendario finanziario la data del 14 maggio 2020 precedentemente prevista per l’approvazione dei risultati al 31 marzo 2020.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società www.lventuregroup.com e sul meccanismo unico di stoccaggio denominato 1info (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

Francesca Bartoli

Via Marsala 29 h – 00185 Roma

Tel.: +39 06 94429421

M +39 335 7729138

investor.relations@lventuregroup.com

www.lventuregroup.com

BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.

Specialist e Corporate Broker

Piazza del Gesù 49

00186 Roma

Tel.: +39 06 69933

Istituzionali@finnat.it

| NOTE | STATO PATRIMONIALE IN EURO '000 | 31-DIC-19 | 31-DIC-18 |
|------|---|---------------|---------------|
| | ATTIVO | | |
| | ATTIVITA' NON CORRENTI | | |
| 6 | Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature | 601 | 662 |
| 7 | Avviamento e altre attività immateriali | 100 | 105 |
| 8 | Titoli e partecipazioni | 19.055 | 15.203 |
| 9 | Crediti e altre attività non correnti | 2.475 | 1.305 |
| 10 | Imposte anticipate | 39 | 148 |
| | TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 22.270 | 17.423 |
| | ATTIVITA' CORRENTI | | |
| 11 | Crediti commerciali | 730 | 926 |
| 12 | Attività finanziarie correnti | 256 | 272 |
| 13 | Altri crediti e attività correnti | 118 | 188 |
| 14 | Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 2.516 | 1.778 |
| | TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 3.619 | 3.163 |
| | TOTALE ATTIVO | 25.890 | 20.586 |
| | PASSIVO | | |
| 15 | PATRIMONIO NETTO | | |
| | Capitale sociale | 14.000 | 10.932 |
| | Altre riserve | 7.433 | 1.174 |
| | Utili (perdite) portati a nuovo | 0 | 3.026 |
| | Risultato netto | 505 | 401 |
| | TOTALE PATRIMONIO NETTO | 21.938 | 15.533 |
| | PASSIVITA' NON CORRENTI | | |
| 16 | Debiti verso banche non correnti | 1.914 | 2.507 |
| | Altre passività finanziarie non correnti | 0 | 0 |
| | Altre passività non correnti | 13 | 3 |
| | Fondi per rischi e oneri | 56 | 0 |
| | Fondi per benefici a dipendenti | 0 | 0 |
| 18 | Imposte differite passive | 86 | 75 |
| | TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 2.069 | 2.585 |
| | PASSIVITA' CORRENTI | | |
| 17 | Debiti verso banche correnti | 612 | 326 |
| | Altre passività finanziarie correnti | 31 | 26 |
| 19 | Debiti commerciali e diversi | 724 | 875 |
| 20 | Debiti tributari | 67 | 141 |
| 21 | Altre passività correnti | 449 | 1.100 |
| | TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 1.883 | 2.468 |
| | TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ | 25.890 | 20.586 |

| NOTE | CONTO ECONOMICO IN EURO '000 | 31-DIC-19 | 31-DIC-18 |
|------|---|-------------|-------------|
| 22 | Ricavi e proventi diversi | 4.206 | 3.440 |
| 23 | Costi per servizi | -1.490 | -1.367 |
| 24 | Costi del personale | -2.027 | -1.516 |
| 25 | Altri costi operativi | -1.575 | -1.336 |
| | MARGINE OPERATIVO LORDO | -885 | -779 |
| 26 | Ammortamenti e perdite di valore di cespiti | -204 | -175 |
| | Ammortamenti e perdite di valore di attività imm.li | -18 | -18 |
| 27 | Accantonamenti e svalutazioni | -85 | -54 |
| 28 | Plus/Minus su partecipazioni realizzate | -209 | -651 |
| 29 | Rivalutazioni/Svalutazioni al fair value | 2.220 | 2.210 |
| | RISULTATO OPERATIVO | 819 | 533 |
| 30 | Proventi finanziari | 19 | 0 |
| 31 | Oneri finanziari | -98 | -89 |
| 32 | Altri Proventi e Oneri | -115 | -16 |
| | RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 624 | 428 |
| 33 | Imposte sul reddito | -119 | -27 |
| | RISULTATO NETTO | 505 | 401 |

| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO IN EURO '000 | 31-DIC-19 | 31-DIC-18 |
|--|------------|------------|
| RISULTATO NETTO | 505 | 401 |
| <u>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</u> | | |
| - Effetto da parte efficace degli utili e delle perdite sugli strumenti di copertura in una copertura di flussi finanziari | -5 | -17 |
| TOTALE ALTRE COMPONENTI REDDITUALI AL NETTO DELLE IMPOSTE | -5 | -17 |
| REDDITIVITÀ COMPLESSIVA | 499 | 384 |

| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO IN EURO '000 | CAPITALE SOCIALE | RISERVA DI SOVRAPPR EZZO | RISERVE DI FAIR VALUE | RISERVA PER PIANO STOCK OPTION | RISULTATI UTILI INDIVISI | RISERVA LEGALE | RISULTATI PORTATI A NUOVO | RISULTAT O D'ESERCIZ IO | TOTALE |
|---|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---|--------------------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------|
| SALDO 31.12.2017 | 9.731 | 1.274 | 3.951 | 5 | 0 | 0 | -566 | -1.642 | 12.753 |
| Variazione in conformità ai dettami dell'IAS 8 | - | - | -3.959 | - | - | - | 2.989 | 972 | - |
| Emissione di capitale sociale | 1.201 | 1.152 | - | - | - | - | - | - | 2.353 |
| Copertura perdite | - | -1.274 | - | - | - | - | 603 | 670 | -1 |
| Incremento/Decreme nto Riserva di Fair Value | - | - | -17 | 43 | - | - | - | - | 26 |
| Risultati degli esercizi precedenti | - | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Risultato dell'esercizio complessivo | - | - | - | - | - | - | - | 401 | 401 |
| SALDO 31.12.2018 | 10.932 | 1.152 | -26 | 48 | 0 | 0 | 3.026 | 401 | 15.533 |
| Variazione in conformità ai dettami dell'IAS 8 | - | - | - | - | 4.341 | - | - | - | 4.341 |
| Emissione di capitale sociale | 3.067 | 3.067 | - | - | - | - | - | - | 6.134 |
| Spese legate aumento di capitale | - | -307 | - | - | - | - | - | - | -307 |
| Copertura perdite | - | -934 | - | - | - | - | - | - | -934 |
| Valutazione Fair Value strumenti finanziari e Sock Option | - | - | -5 | 77 | - | - | - | - | 72 |
| Risultati degli esercizi precedenti | - | - | - | - | - | - | -3.960 | -401 | -4.361 |
| Risultato dell'esercizio | - | - | - | - | - | 20 | 934 | 505 | 1.459 |
| SALDO 31.12.2019 | 13.999 | 2.978 | -31 | 125 | 4.341 | 20 | 0 | 505 | 21.938 |

| RENDICONTO FINANZIARIO IN EURO '000 | 31-DIC-19 | 31-DIC-18 |
|--|------------------|------------------|
| FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE | | |
| Incassi da clienti | 4.243 | 4.682 |
| Altri incassi | 54 | 44 |
| (Pagamenti a fornitori) | -3.032 | -2.712 |
| (Pagamenti al personale) | -2.682 | -1.824 |
| (Altri pagamenti) | -273 | -191 |
| (Oneri di legge / fiscali) | -215 | -102 |
| Interessi incassati/(pagati) | 0 | 0 |
| FLUSSO FINANZIARIO DALLA GESTIONE REDDITUALE (A) | -1.905 | -103 |
| FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO | | |
| Immobilizzazioni materiali | 0 | |
| (Investimenti) | -80 | -345 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni immateriali | 0 | |
| (Investimenti) | 0 | 0 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 0 | |
| (Investimenti) | -3.267 | -2.825 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 236 | 293 |
| FLUSSO FINANZIARIO DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B) | -3.111 | -2.877 |
| FLUSSI FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | | |
| Mezzi di terzi | 0 | 0 |
| Accensione finanziamenti | 0 | 1.588 |
| (Rimborso finanziamenti) | -313 | -210 |
| (Interessi pagati su finanziamenti) | -87 | -80 |
| Mezzi propri | 0 | |
| Aumento di capitale a pagamento | 6.154 | 2.402 |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie | 0 | 0 |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | 0 | 0 |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C) | 5.754 | 3.699 |
| INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A ± B ± C) | 739 | 719 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO | 1.778 | 1.058 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO | 2.516 | 1.778 |

Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 al 31 dicembre 2019

Posizione Finanziaria Netta della Società

| IN EURO '000 | | 31-DIC-19 | 31-DIC-18 |
|--------------|---|---------------|---------------|
| A | Cassa | 0 | 0 |
| B | Altre disponibilità liquide | 2.516 | 1.778 |
| C. | Titoli detenuti per la negoziazione | 0 | 0 |
| D | LIQUIDITÀ (A + B + C) | 2.515 | 1.778 |
| E | ALTRI CREDITI FINANZIARI CORRENTI | 198 | 272 |
| F | Debiti bancari correnti | 0 | 0 |
| G | Parte corrente dell'indebitamento non corrente | -612 | -326 |
| H | Altri debiti finanziari correnti | 0 | 0 |
| I | INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (F + G + H) | -612 | -326 |
| J | INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (D + E + I) | 2.101 | 1.724 |
| K.1 | Altri crediti finanziari non correnti | 0 | 0 |
| K.2 | Debiti bancari non correnti | -1.914 | -2.507 |
| L | Obbligazioni emesse | 0 | 0 |
| M | Altri debiti non correnti | -34 | -29 |
| N | INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (K.1 + K.2 + L + M) | -1.948 | -2.536 |
| O | POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (J + N) | 154 | -812 |

Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura

| IN EURO '000 | 31-DIC-19 | 31-DIC-18 |
|------------------------------|------------|------------|
| Debiti Finanziari | 0 | 0 |
| Debiti Tributari | 0 | 0 |
| Debiti Previdenziali | 0 | 0 |
| Debiti verso Dipendenti | 0 | 0 |
| Debiti Commerciali | 391 | 473 |
| Altri Debiti | 0 | 0 |
| TOTALI DEBITI SCADUTI | 391 | 473 |

Rapporti verso parti correlate

I rapporti verso parti correlate sono descritti nella Nota 39.

Covenant, negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento della Società comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie

Alla data della redazione del Bilancio la Società non ha *covenant*, *negative pledge* o altre clausole di indebitamento comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

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

In relazione al **Piano Industriale 2019-2022** (il "**Piano**"), si attesta: (i) che i Ricavi al 31 dicembre 2019 sono inferiori del 16% rispetto a quelli previsti dal Piano, nonostante una crescita del 22% rispetto al 31 dicembre 2018; (ii) uno scostamento negativo nel margine operativo lordo di Euro 897 mila rispetto al Piano; (iii) uno scostamento negativo del Risultato prima delle imposte di Euro 167 mila rispetto al Piano.

La seguente tabella riporta i dati di sintesi al 31 dicembre 2019 confrontati con i dati previsti nel Piano Industriale 2019-2022 per il medesimo periodo:

| IN EURO '000 | ACTUAL 31-DIC-19 | PIANO INDUSTRIALE 31-DIC-19 | VARIAZIONE |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------|
| Ricavi | 4.206 | 5.022 | -816 |
| Costi | -5.092 | -5.011 | -81 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | -885 | 11 | -897 |
| Valutazioni di portafoglio | 2.220 | 1.149 | 1.071 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 624 | 792 | -167 |
| INVESTIMENTI IN STARTUP | 3.267 | 3.005 | 262 |