

LVENTURE GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2023
RICAVI NEL PERIODO PARI A 4,4 MILIONI E MARGINE OPERATIVO IN LINEA CON IL 30
SETTEMBRE 2022
INVESTIMENTI IN STARTUP PARI A EURO 0,8 MILIONI
VALORE DEL PORTAFOGLIO INVESTIMENTI IFRS PARI A EURO 29,9 MILIONI
(ALLINEATO AL 31 DICEMBRE 2022)
IL CDA NOMINA IL NUOVO CFO E DIRIGENTE PREPOSTO

- **Valore complessivo del portafoglio investimenti:**
Euro 29,9 milioni (+1%) secondo i principi contabili IFRS adottati dall'UE – IFRS EU (di seguito, "IFRS") allineato al 31 dicembre 2022;
- **Investimenti:** pari a Euro 0,8 milioni nei primi nove mesi del 2023 rispetto a Euro 1,3 milioni al 30 settembre 2022 ed Exit per Euro 0,4 milioni, in linea rispetto al 30 settembre 2022;
- **Ricavi e proventi diversi:** pari a Euro 4,4 milioni (-11%) rispetto a Euro 4,9 milioni al 30 Settembre 2022. Si evidenzia che Euro 0,5 milioni, relativi ad attività di Innovation & Corporate Venturing erogate nell'ambito di due bandi pubblici, non risultano ancora iscritti tra i ricavi in attesa di un riconoscimento ufficiale da parte degli enti preposti. Contestualmente si è provveduto alla sospensione dei costi inerenti. Ulteriore riduzione è dovuta alla riclassificazione del riversamento di un credito d'imposta R&S pari a Euro 0,2 milioni;
- **Ricavi e Risultato netto della gestione investimenti:** pari a Euro 4 milioni vs Euro 4,3 milioni al 30 settembre 2022;
- **Margine Operativo Lordo**¹ pari a negativi Euro 1,2 milioni (Euro -1,2 milioni al 30 settembre 2022);
- **Margine Operativo Lordo rettificato**¹ **dalla gestione di portafoglio** pari a Euro -0,4 milioni (Euro -0,6 milioni al 30 settembre 2022);
- **Risultato Netto** negativo per Euro 1,7 milioni (Euro -1,6 milioni al 30 settembre 2022);
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 4 milioni (Euro 4,7 milioni al 31 dicembre 2022).

Luigi Capello, Amministratore Delegato di LVenture Group ha così commentato:

"I primi nove mesi del 2023 hanno confermato un buon andamento dell'attività operativa, grazie alle attività svolte a favore dei clienti Corporate, sempre più interessati ad abilitare processi di innovazione e alle startup. Il valore del portafoglio è rimasto stabile rispetto al 31 dicembre 2022, nonostante alcune svalutazioni di partecipate colpite dal ciclo macroeconomico. Siamo particolarmente orgogliosi che nei primi nove mesi del 2023 investitori terzi abbiano investito nelle nostre startup con un moltiplicatore di oltre 16x rispetto a quanto da noi investito.

Il mercato italiano del Venture Capital ha risentito della flessione in corso a livello globale e del rallentamento di alcuni player che operano nel mercato italiano. In questo scenario acquisisce ancora più valore l'operazione di fusione in atto con Digital Magics, volta a creare il leader italiano negli investimenti early-stage e nelle attività di Open Innovation, con un posizionamento ottimale per cogliere le opportunità di mercato.

¹ I margini operativi lordi sarebbero stati migliorativi di Euro 0,2 milioni, pertanto rispettivamente pari a Euro – 1 milione e Euro -0,2 milioni, nel caso in cui non si fosse proceduto al riversamento del credito d'imposta contabilizzato nel 2020.

Roma, 10 novembre 2023

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group S.p.A. (la “Società” o “LVenture Group”), quotata sull’Euronext Milan di Borsa Italiana e primario operatore di *Early Stage Venture Capital* che investe in *startup* digitali ad elevato potenziale di crescita, ha preso visione ed approvato i risultati finanziari della Società al 30 settembre 2023.

Principali risultati dei primi nove mesi del 2023

I primi nove mesi del 2023 sono stati caratterizzati da uno scenario macroeconomico complesso. I prezzi dell’energia e l’inflazione nonostante siano diminuiti rispetto alla seconda parte del 2022, rimangono comunque elevati e rallentano la ripresa economica, sia a livello nazionale che internazionale.

Il mercato italiano del Venture Capital registra un calo delle operazioni, con 226 round di investimento chiusi nei primi nove mesi del 2023 contro i 256 (-12%) dello stesso periodo del precedente anno e una flessione significativa in termini di capitali investiti (Euro 772 milioni nei primi nove mesi del 2023 contro Euro 1.652 milioni nello stesso periodo del 2022). Tale flessione è dovuta principalmente all’assenza di operazioni nel segmento late stage e mega round. Il terzo trimestre del 2023, pur confermando lo scenario descritto, ha fatto registrare, tuttavia, risultati migliori rispetto al trimestre precedente, con capitali investiti per Euro 302 milioni (+14% vs secondo trimestre 2023).

Al 30 settembre 2023 il portafoglio della Società comprende partecipazioni in oltre **100 startup** e altri 4 investimenti in acceleratori / fondi, investendo capitali per Euro 24,7 milioni ed ha attirato co-investitori per Euro 156,4 milioni (moltiplicatore di 6,3x) per un totale di circa Euro 181,1 milioni.

Nei primi nove mesi del 2023, la Società ha definito **operazioni d’investimento per Euro 0,8 milioni** (Euro 1,3 milioni al 30 settembre 2022) ed ha realizzato un’operazione di exit per Euro 0,4 milioni (Euro 0,4 milioni al 30 settembre 2022).

L’andamento del portafoglio di LVG è valutato conformemente ai principi contabili IFRS: al 30 settembre 2023 è pari a **Euro 29,9 milioni**, allineati al 31 dicembre 2022.

I ricavi e proventi diversi al 30 settembre 2023 si attestano a Euro 4,4 milioni, in diminuzione del 11% rispetto a Euro 4,9 milioni al 30 settembre 2022. Si segnala che Euro 0,5 milioni di contributi, per attività correlate a due bandi pubblici, sono sospesi in attesa del riconoscimento da parte degli enti preposti. Ulteriore riduzione è dovuta alla riclassificazione del riversamento di un credito d’imposta R&S pari a Euro 0,2 milioni.

Il Margine Operativo Lordo con valutazione IFRS al 30 settembre 2023 presenta una perdita di **Euro 1,2 milioni** (una perdita di Euro 1,2 milioni al 30 settembre 2022).

Il risultato netto è negativo per Euro 1,7 milioni (rispetto ad una perdita netta di Euro 1,6 milioni al 30 settembre 2022).

Al 30 settembre 2023, l’**indebitamento finanziario netto** è pari a Euro 4 milioni (per Euro 4,7 milioni al 31 dicembre 2022).

Le principali operazioni societarie dei primi nove mesi del 2023

Durante i primi nove mesi del 2023 è stata avviata un’operazione di fusione per incorporazione con Digital Magics S.p.A. (“DM”), di seguito descritta.

Progetto di Fusione e Accordo Quadro

Il Consiglio di Amministrazione, in data 28 giugno 2023, ha approvato il progetto di fusione per incorporazione di DM in LVG (il “Progetto di Fusione”), che definisce il rapporto di cambio nella combined entity tra LVG e DM, con una partecipazione del capitale sociale pari rispettivamente al 37% e al 63% del capitale sociale della combined entity (la “Combined Entity”). Alcuni azionisti della Combined Entity hanno sottoscritto, in pari data,

un accordo quadro, che disciplina i tempi, i termini e le modalità di esecuzione della fusione (l'“Accordo Quadro”) e un patto parasociale per regolare la governance della Combined Entity (il “Patto Parasociale”).

Convocazione Assemblea straordinaria degli azionisti

A valle delle delibere del Consiglio di Amministrazione del 25 ottobre 2023, per il cui contenuto si rimanda al comunicato stampa pubblicato in pari data, la Società ha convocato l'assemblea straordinaria degli azionisti per il giorno 2 dicembre 2023 alle ore 9.00, in prima convocazione e per il giorno 4 dicembre 2023 alle ore 9.00, in seconda convocazione. L'avviso di convocazione e la documentazione a supporto dei punti all'ordine del giorno dell'assemblea sono disponibili sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio denominato 1info (www.1info.it).

Evoluzione prevedibile della gestione

Nei primi nove mesi del 2023, il Venture Capital italiano ha rallentato, registrando una contrazione del 12% in termini di volume e del 53% in termini di valore rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Alla luce dei risultati dei primi tre trimestri, si registrano valori stabili a livello early-stage (seed e pre-seed), che costituiscono una pipeline solida per futuri round late stage.

In questo contesto, LVenture perseguirà una strategia finanziaria disciplinata per bilanciare la gestione operativa, la crescita del business, gli investimenti e i costi operativi.

In quest'ottica, LVenture Group:

- prosegue le attività di valorizzazione del portafoglio, con particolare riferimento alle startup “Star”, che presentano migliori opportunità di ritorno, con due importanti aumenti di capitale “Series A”, delle startup Fitprime e BeSafe Group;
- continua ad operare nello sviluppo delle attività di Innovation & Corporate Venturing, nell'ottica di realizzare crescenti ricavi, in linea con gli obiettivi posti.

La Società, inoltre, ha effettuato un Aumento di Capitale riservato all'Università Luiss, deliberato il 28 giugno, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 2.5 milioni, ad un prezzo di emissione delle azioni pari a Euro 0,43 per azione in due tranches:

- una prima tranche, per Euro 1 milione, mediante emissione di n. 2.325.581 azioni ordinarie, versata in data 4 luglio;
- una seconda tranche, per Euro 1,5 milioni, da eseguirsi subordinatamente (e contestualmente) alla Fusione.

Nomina del CFO e Dirigente Preposto

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group ha nominato quale Chief Financial Officer e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili, a partire dal 16 novembre 2023, il Dott. Luca De Rita, il quale ha ricoperto già tale ruolo in primarie aziende, anche quotate. Allo stesso è stato altresì affidato l'incarico di responsabile Investor Relations a partire dalla medesima odierna. Tale nomina segue le dimissioni della Dott.ssa Pischetta, comunicate in data 29 settembre 2023. Il Presidente Stefano Pighini e l'Amministratore Delegato Luigi Capello, anche a nome dell'intero Consiglio, del Collegio Sindacale e del Management ringraziano sentitamente la Dott.ssa Antonella Pischetta per il contributo professionale ed il supporto fornito in questi anni.

Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98 al 30 settembre 2023

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

Indebitamento finanziario netto della Società

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2023, in linea con il richiamo di attenzione nr. 5/21 emesso dalla Consob il 29 aprile 2021, è determinato conformemente a quanto previsto dall'orientamento ESMA nr. 39 in materia di obblighi di informativa pubblicato il 4 marzo 2021, applicabile dal 5 maggio 2021.

IN EURO '000		30-SET-23	31-DIC-22
A	Disponibilità liquide	-656	-1.008
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C	Altre attività finanziarie correnti	-220	-40
D	Liquidità (A + B + C)	-876	-1.048
E	Debito finanziario corrente	95	109
F	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.270	1.296
G	INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E + F)	1.365	1.405
H	INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G-D)	488	356
I	Debito finanziario non corrente	3.565	4.424
J	Strumenti di debito	0	0
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (I + J + K)	3.565	4.424
M	TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	4.055	4.781

Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura

IN EURO '000	30-SET-23	31-DIC-22
Debiti Finanziari	0	0
Debiti Tributari	0	0
Debiti Previdenziali	0	0
Debiti verso Dipendenti	0	0
Debiti Commerciali	1.122	481
Altri Debiti	0	0
TOTALI DEBITI SCADUTI	1.122	481

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

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

- a. una completa e tempestiva trasmissione delle informazioni rilevanti al Comitato Controllo e Rischi e O.P.C.. Tale Comitato è composto esclusivamente da amministratori indipendenti, che nell'esercizio delle loro funzioni si possono avvalere anche dell'ausilio di appositi esperti indipendenti;
- b. il rilascio di un parere (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.

Nel corso dei primi nove mesi del 2023, non sono state concluse operazioni con parti correlate da segnalare, ad eccezione dei rapporti con i membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale ed eventuali familiari.

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

In relazione al Budget 2023 si osserva che:

- **i Ricavi e proventi diversi** al 30 settembre 2023 sono pari a Euro 4,4 milioni, inferiori del 19% rispetto a Euro 5,4 milioni attesi da Budget. Si segnala che Euro 0,5 milioni di contributi per attività correlate a due bandi pubblici, sono sospesi in attesa di riconoscimento da parte degli enti preposti. Ulteriore riduzione è dovuta alla riclassificazione del riversamento di un credito d'imposta R&S pari a Euro 0,2 milioni;
- **il Risultato netto della gestione investimenti** è negativo per Euro 0,4 milioni, inferiore a Euro 0,6 milioni previsti al 30 settembre 2023, a causa dello slittamento di alcuni round. La Società prosegue nell'attività di monitoraggio e valorizzazione del proprio portafoglio con particolare riguardo alle startup "Star", che presentano le migliori opportunità di ritorno;
- **i Costi di gestione** si sono attestati ad Euro 5,2 milioni, inferiori del 9% rispetto alle aspettative del Budget per Euro 0,6 milioni.

Di seguito si fornisce la tabella di confronto tra i dati approvati al 30 settembre 2023 e i dati di Budget per i primi nove mesi del 2023:

IN EURO '000	ACTUAL 30-SEP-23	BUDGET 30-SEP-23	VARIAZIONE
Ricavi e proventi diversi	4.432	5.486	-1.054
Risultato netto della gestione investimenti	-401	600	-1.001
Costi di gestione	-5.215	-5.827	612
MARGINE OPERATIVO LORDO	-1.184	259	-915
RISULTATO NETTO	-1.716	-198	-1.519

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Non vi sono fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott.ssa Antonella Pischetta, 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.

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 Società quotata sull'Euronext Milan di Borsa Italiana che opera nel settore del Venture Capital investendo fin dalle fasi iniziali in aziende attive nel settore delle tecnologie digitali con elevato potenziale e prospettive internazionali, supportandole nella crescita sino all'exit.

LVenture Group è attualmente leader nei seguenti segmenti:

- *Pre-seed financing: investimento di limitate risorse finanziarie a favore di startup selezionate ed inserite nel programma di accelerazione denominato LUISS ENLABS;*
- *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

Antonella Pischedda

Via Marsala 29 h – 00185 Roma

Tel.: +39 06 94429421

investor.relations@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