

**LVENTURE GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2022  
RICAVI (+ 63%) E RISULTATO OPERATIVO IN MIGLIORAMENTO VS. PRIMO SEMESTRE 2021  
VARIAZIONE DEL PORTAFOGLIO INVESTIMENTI IFRS EURO +0,6 MILIONI  
RISULTATO NETTO PARI A EURO -0,6 MILIONI (EURO -1,4 MILIONI NEL 2021)  
INVESTIMENTI IN STARTUP PARI A EURO 1,02 MILIONI**

**€30,7M**

**€32,5M**

**-€0,4M**

**+€0,9M**

PORTAFOGLIO INVESTIMENTI  
FAIR VALUE IFRS

PORTAFOGLIO  
INVESTIMENTI ADJUSTED<sup>1</sup>

MOL AL  
30 GIUGNO 2022

MOL ADJUSTED<sup>1</sup>  
AL30 GIUGNO 2022

**Luigi Capello, Amministratore Delegato di LVenture Group** ha commentato: *"Il primo semestre del 2022, ha evidenziato un ottimo risultato per LVenture Group in termini di crescita dei ricavi, grazie alla maggiore attività a favore delle corporate per l'innovazione, e un netto miglioramento della redditività operativa.*

*Il mercato del Venture Capital in Italia, nonostante la contrazione internazionale che riflette le attuali criticità macroeconomiche e geopolitiche, si conferma in forte sviluppo anche nel primo semestre 2022, con un tasso di crescita superiore rispetto a mercati internazionali più sviluppati.*

*I risultati ottenuti nel periodo dimostrano la validità del modello di business di LVenture Group che si conferma una delle migliori alternative in Italia per investire nel Venture Capital".*

- **Valore complessivo del portafoglio Investimenti:**
  - Euro 30,7 milioni (+2%) secondo i principi contabili IFRS adottati dall'UE-IFRS EU (di seguito "IFRS") rispetto a Euro 30,1 milioni al 31 dicembre 2021;
- **Investimenti dell'anno:** pari a Euro 1,02 milioni nel corso del primo semestre 2022 rispetto ad Euro 0,9 milioni al 30 giugno 2021;
- **Ricavi e proventi diversi:** pari a Euro 3,5 milioni rispetto ad Euro 2,1 milioni al 30 giugno 2021 (+63%);
- **Risultato netto della gestione investimenti:**
  - pari a Euro -0,1 milioni secondo i principi contabili IFRS rispetto a Euro -0,3 milioni al 30 giugno 2021;
  - pari a Euro 1,2 milioni considerando la valutazione *Adjusted* rispetto a Euro 2,1 milioni al 30 giugno 2021;
- **Margine Operativo Lordo:** pari a Euro -0,4 milioni (Euro -1,2 milioni al 30 giugno 2021);
- **Margine Operativo Lordo Adjusted:** pari a Euro 0,9 milioni (Euro 1,1 milioni al 30 giugno 2021);
- **Risultato Netto** pari a Euro -0,6 milioni (Euro -1,4 milioni al 30 giugno 2021) e Risultato Netto Adjusted pari a Euro 0,7 milioni (Euro 0,9 milioni al 30 giugno 2021);
- **Exit** pari a Euro 0,4 milioni rispetto a Euro 0,1 milioni al 30 giugno 2021;
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 3,5 milioni rispetto a Euro 4,5 milioni al 31 dicembre 2021.

Roma, 15 settembre 2022

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group S.p.A. (la "Società" o "LVG" o "LVenture Group"), società quotata sull'Euronext Milan 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 la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022.

### **Principali risultati al 30 giugno 2022**

Nel primo semestre 2022, in un contesto di incertezza causato dalla pandemia e dal conflitto in Ucraina, si è assistito a un'importante crescita della domanda di tecnologia e innovazione nel nostro Paese, accelerata dall'ingresso di nuovi investitori, dal maggiore interessamento delle corporate e, infine, dal programma di investimenti che il Governo, attraverso CDP Venture Capital, sta continuando a sostenere.

LVenture ha conseguito, nel primo semestre del 2022, risultati significativamente migliorativi rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Al 30 giugno 2022 il portafoglio della Società comprende investimenti in oltre **100 startup** e altri 4 in acceleratori/fondi.

Gli **investimenti complessivi** nelle startup di portafoglio ammontano ad **Euro 135,8 milioni**, di cui **Euro 23,4 milioni** effettuati da parte di LVenture ed Euro 112,4 milioni effettuati da terzi co-investitori.

Nel corso del primo semestre 2022, la Società ha definito **operazioni d'investimento per Euro 1,02 milioni** (Euro 0,9 milioni al 30 giugno 2021) ed ha realizzato un'operazione di exit per Euro 0,4 milioni (Euro 0,1 milioni al 30 giugno 2021).

Il **valore degli investimenti** ha raggiunto:

- **Euro 30,7 milioni**, rispetto a Euro 30,1 milioni al 31 dicembre 2021 (+ 2%);
- **Euro 32,5 milioni**, secondo la valutazione *Adjusted*, pressoché invariato rispetto al 31 dicembre 2021.

**I ricavi e proventi diversi ammontano a Euro 3,5 milioni, in aumento del 63%** rispetto a Euro 2,1 milioni del primo semestre 2021. Hanno inciso positivamente le attività di Open Innovation e i ricavi da Coworking, a seguito della ripresa dell'attività economica post-pandemia.

Il **Margine Operativo Lordo** del primo semestre 2022 è negativo per **Euro 0,4 milioni** (negativo per Euro 1,2 milioni al 30 giugno 2021), mentre il **Margine Operativo Lordo Adjusted** del primo semestre 2022 è positivo per **Euro 0,9 milioni** (positivo per Euro 1,1 milioni al 30 giugno 2021).

Il **risultato netto è negativo per Euro 0,6 milioni** (rispetto ad una perdita netta di Euro 1,4 milioni al 30 giugno 2021) mentre il risultato netto *Adjusted* è positivo per Euro **0,7 milioni** (Euro 0,9 milioni al 30 giugno 2021);

Al 30 giugno 2022, l'**indebitamento finanziario netto** è pari a Euro 3,5 milioni (per Euro 4,5 milioni al 31 dicembre 2021).

Il **patrimonio netto** è pari a **Euro 27,9 milioni** (+6% rispetto a Euro 26,3 milioni al 31 dicembre 2021).

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel primo semestre 2022, oltre alla pandemia Covid-19, la maggior criticità verificatasi è stata la guerra in Ucraina, la quale ha dettato forti disagi in diversi settori, quali la logistica, il forte incremento dei prezzi delle materie prime e, soprattutto, l'inflazione unita al sensibile aumento dei tassi di interesse. Le criticità descritte hanno inciso sulle performance di alcune startup in portafoglio. Anche il mercato del Venture Capital, a livello globale, dopo anni di crescita ininterrotta, ha registrato una riduzione degli investimenti per effetto della situazione di incertezza generale. Contrariamente alla situazione globale, il mercato Italiano del VC, essendo in evidente ritardo rispetto agli altri principali mercati internazionali, ha confermato un importante trend di crescita.

Il maggiore interesse da parte di investitori e Corporate, unito al rafforzamento dell'impegno governativo (i.e. PNRR e investimenti di terzi) per favorire lo sviluppo del Venture Capital, guidato da CDP Venture Capital SGR, sta portando gli attesi benefici al mercato Italiano che, nei primi sei mesi del 2022, ha visto investimenti in startup per

un valore di ca. Euro 1 miliardo. Visti tali trend, il management di LVenture ritiene che nel 2022 il mercato possa superare il valore di Euro 2 miliardi di investimenti in startup e, di conseguenza, che grazie al distintivo modello di business di LVenture Group, la Società sia ben posizionata per poter beneficiare delle prospettive di mercato.

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

Considerando i trend e le criticità di mercato, qui di seguito si riassumono gli obiettivi che la Società si è posta per l'anno 2022:

- **Investimenti in startup:** sono previsti in circa Euro 1,6 milioni, il cui ammontare finale sarà aumentato in relazione all'eventuale incremento delle operazioni di Exit;
- **Valore del portafoglio:** i fattori di criticità evidenziati nella prima parte dell'anno comporteranno maggiori svalutazioni rispetto alle previsioni di inizio anno;
- **Exit:** per il 2022 si ipotizza cash-in da Exit nettamente superiori rispetto a quanto realizzato nel 2021 (Euro 0,4 milioni), per via delle negoziazioni in corso e dei numerosi interessamenti.

### **Andamento economico / finanziario:**

- **Ricavi Operativi:** dopo la forte crescita del primo semestre (Euro 3,5 milioni, +63% rispetto al 30 giugno 2021), si attende che tale andamento positivo continui anche nella seconda parte dell'anno grazie all'incremento sia dei ricavi in ambito Open Innovation sia dei ricavi da Coworking ed eventi;
- **Margine Operativo Lordo:** potrebbe essere inferiore alle attese di inizio anno, in considerazione dell'effetto delle possibili svalutazioni, mentre il Margine Operativo Lordo, al netto dell'attività degli investimenti in startup, è previsto in crescita.

### **Indicatori alternativi di performance ("IAP")**

LVenture Group in aggiunta agli indicatori finanziari previsti dagli IAS/IFRS, utilizza Indicatori Alternativi di Performance (IAP) al fine di fornire in modo più efficace le informazioni sull'andamento della redditività dei business in cui opera, nonché sulla propria situazione patrimoniale e finanziaria, così come previsto dalla Comunicazione Consob del 3 dicembre 2015, n.92543/15, che ha reso applicabili gli orientamenti pubblicati il 5 ottobre 2015 dall'European Securities and Markets (ESMA/2015/1415).

Tali indicatori non devono essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IAS/IFRS in quanto la loro modalità di determinazione non è normata dai principi stessi.

Pertanto, la lettura degli IAP deve essere effettuata unitamente alle informazioni finanziarie della Società, così come indicate nel proprio bilancio di esercizio.

Di seguito vengono descritti il contenuto e il criterio di determinazione degli IAP utilizzati in base a ciascuna voce:

- **"Portafoglio Investimenti:** calcolato come somma algebrica delle seguenti voci e sottovoci dello stato patrimoniale:
  1. gli investimenti effettuati nell'anno;
  2. i disinvestimenti effettuati al fair value;
  3. write-off;
  4. valutazione al fair value.
- **"Portafoglio Titoli Adjusted":** a differenza della valutazione del portafoglio in *startup* secondo IFRS 13, che prevede la determinazione del fair value attraverso i) il valore post money relativa all'ultimo investimento ricevuto dalle *startup*, o ii) l'utilizzo di multipli di mercato benchmark relativo ad operazioni similari, ovvero iii) tramite il Discounted Cash Flow, il Portafoglio Titoli Adjusted tiene in considerazione la presenza di talune operazioni societarie quali:
  1. contratti relativi a strumenti finanziari di Semi-Equity, che implicano l'utilizzo del Cap o del Floor di Conversione come Pre-money, moltiplicato per la quota di pertinenza della Società, derivante dal calcolo fully diluted;
  2. investimenti in Convertendo (senza Cap) e SAFE (Simple Agreement for future Equity senza Cap (in USD) per i quali la Società utilizza la post money dell'ultimo round chiuso, a cui aggiunge il cash raccolto con il convertendo/SAFE, per definire il valore del 100% della *startup*;

- “Risultato netto della gestione investimenti Adjusted” è calcolato a partire dal Risultato netto della gestione investimenti, rettificato per riflettere l’applicazione delle modalità di calcolo utilizzate ai fini della determinazione del Portafoglio Investimenti Adjusted;
- “Margine operativo lordo” o “EBITDA”: rappresenta un indicatore della performance operativa ed è stato calcolato come somma algebrica tra il risultato operativo e le voci “Ammortamenti e perdite di valore di cespiti”, “Ammortamenti e perdite di valore di Attività immateriali” e “Accantonamenti e svalutazioni”;
- “Margine operativo lordo Adjusted” o “EBITDA Adjusted”: rappresenta un indicatore della performance operativa ed è stato definito come somma algebrica tra il risultato operativo ottenuto tramite l’utilizzo del “Risultato Netto della Gestione Investimenti Adjusted” e le voci “Ammortamenti e perdite di valore di cespiti”, “Ammortamenti e perdite di valore di Attività immateriali” e “Accantonamenti e svalutazioni”;
- “Risultato netto Adjusted” è calcolato a partire dal Risultato netto, rettificato per riflettere l’applicazione delle modalità di calcolo adottate ai fini della determinazione del Portafoglio Investimenti Adjusted;
- “Indebitamento Finanziario Netto”: rappresenta un indicatore della struttura finanziaria ed è calcolato conformemente a quanto previsto dall’orientamento nr. 39 emanato il 4 marzo 2021, applicabile dal 5 maggio 2021 ed in linea con il richiamo di attenzione nr. 5/21 emesso dalla Consob il 29 aprile 2021.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022 sarà disponibile presso la Sede Sociale della Società, sul sito internet [www.lventuregroup.com](http://www.lventuregroup.com) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info ([www.1info.it](http://www.1info.it)) nelle tempistiche indicate dalla normativa vigente. Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott.ssa Antonella Pischedda, 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](http://www.lventuregroup.com) e sul meccanismo unico di stoccaggio denominato 1info ([www.1info.it](http://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](mailto:investor.relations@lventuregroup.com)  
[www.lventuregroup.com](http://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](mailto:Istituzionali@finnat.it)

STATO PATRIMONIALE IN EURO	30-giu-22	di cui parti correlate	31-dic-21	di cui parti correlate
<b>ATTIVO</b>				
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	426.527		463.520	
Avviamento e altre attività immateriali	144.621		138.032	
Diritto d'uso per beni in leasing	284.098		338.426	
Titoli e partecipazioni	28.006.206		27.892.452	
Crediti e altre attività non correnti	2.712.775		2.240.231	
Imposte anticipate	220.701		59.156	
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>31.794.928</b>		<b>31.131.818</b>	
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>				
Crediti commerciali	1.844.281	426	1.131.183	426
Attività finanziarie correnti	570.188		91.619	
Altri crediti e attività correnti	314.677		772.151	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.087.336		1.461.825	
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>4.816.481</b>		<b>3.456.779</b>	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>36.611.410</b>		<b>34.588.597</b>	
<b>PASSIVO</b>				
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale sociale	15.167.401		15.007.401	
Altre riserve	14.021.326		10.335.767	
Utili (perdite) portati a nuovo	-723.872		-723.872	
Risultato netto	-604.259		1.727.087	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>27.860.597</b>		<b>26.346.384</b>	
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>				
Debiti verso banche non correnti	4.954.392		5.226.730	
Altre passività finanziarie non correnti	160.719		200.913	
Imposte differite passive	220.701		59.156	
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>5.335.813</b>		<b>5.486.799</b>	
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>				
Debiti verso banche correnti	723.320		434.231	
Altre passività finanziarie correnti	137.903		148.401	
Debiti commerciali e diversi	1.339.839	98.975	1.259.974	86.218
Debiti tributari	55.511		45.526	
Altre passività correnti	1.158.427		867.282	
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>3.415.000</b>		<b>2.755.414</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ</b>	<b>36.611.410</b>		<b>34.588.597</b>	

CONTO ECONOMICO IN EURO	30-GIU-22	di cui parti correlate	30-GIU-21	di cui parti correlate
Ricavi e proventi diversi	3.451.163		2.117.624	
Risultato netto della gestione investimenti	-92.922		-266.365	
Costi per servizi	-1.138.973	275.294	-686.328	253.596
Costi del personale	-1.203.767		-1.142.405	
Altri costi operativi	-1.384.291		-1.215.167	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>-368.790</b>		<b>-1.192.641</b>	
Ammortamenti e perdite di valore di attività mat.li	-141.974		-154.654	
Ammortamenti e perdite di valore di attività imm.li	-13.153		-12.999	
Accantonamenti e svalutazioni	-17.593		-7.605	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>-541.510</b>		<b>-1.367.899</b>	
Proventi finanziari	44.629		10.142	
Oneri finanziari	-107.378		-76.433	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-604.259</b>		<b>-1.434.190</b>	
Imposte sul reddito	0		0	
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-604.259</b>		<b>-1.434.190</b>	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO IN EURO	30-GIU-22	30-GIU-21
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-604.259</b>	<b>-1.434.190</b>
Altre componenti di conto economico complessivo che potrebbero essere riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio		
- Effetto da parte efficace degli utili e delle perdite sugli strumenti di copertura in una copertura di flussi finanziari	150.917	-17.242
<b>TOTALE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE NELL'UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO</b>	<b>150.917</b>	<b>-17.242</b>
REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	<b>-453.342</b>	<b>-1.451.432</b>

<b>RENDICONTO FINANZIARIO IN EURO</b>	<b>30-GIU-22</b>	<b>30-GIU-21</b>
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE</b>		
Incassi da clienti	3.848.948	3.083.994
Altri incassi	753	10.264
(Pagamenti a fornitori)	-2.260.911	-1.823.773
(Pagamenti al personale)	-1.218.896	-1.266.940
(Altri pagamenti)	-151.835	-71.330
(Oneri di legge / fiscali)	-282.295	-404.788
Interessi incassati/(pagati)	0	0
<b>FLUSSO FINANZIARIO DALLA GESTIONE REDDITUALE (A)</b>	<b>-64.236</b>	<b>-472.574</b>
di cui parti correlate	-262.537	-207.710
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO</b>		
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
(Investimenti)	-60.720	-54.412
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		
(Investimenti)	-1.075.285	-973.285
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	120.249
<b>FLUSSO FINANZIARIO DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>-1.136.005</b>	<b>-907.449</b>
di cui parti correlate		
<b>FLUSSI FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
<b>MEZZI DI TERZI</b>		
Accensione finanziamenti	420.000	994.000
(Rimborso finanziamenti)	-412.791	-170.642
(Interessi pagati su finanziamenti)	-63.789	-79.313
(Rimborso leasing)	-61.576	-51.428
<b>MEZZI PROPRI</b>		
Aumento di capitale a pagamento	1.943.978	0
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>1.825.822</b>	<b>692.616</b>
Di cui parti correlate		
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A ± B ± C)</b>	<b>625.579</b>	<b>-687.396</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>1.461.756</b>	<b>2.702.573</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>2.087.336</b>	<b>2.015.178</b>

**Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98 al 30 giugno 2022**

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 giugno 2012.

**Indebitamento finanziario netto della Società**

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2022 è determinata conformemente a quanto previsto dall'orientamento nr. 39 emanato il 4 marzo 2021, applicabile dal 5 maggio 2021 ed in linea con il richiamo di attenzione nr. 5/21 emesso dalla Consob il 29 aprile 2021.

IN EURO '000	30-GIU-22	31-DIC-21
A Disponibilità liquide	-2.087	-1.462
B Mezzi equivalenti alle disponibilità liquide	0	0
C Altre attività finanziarie correnti	-389	0
<b>D Liquidità (A + B + C)</b>	<b>-2.476</b>	<b>-1.462</b>
E Debito finanziario corrente	138	148
F Parte corrente dell'indebitamento non corrente	723	434
<b>G Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>861</b>	<b>583</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>-1.615</b>	<b>-879</b>
I Debito finanziario non corrente	5.115	5.428
J Strumenti di debito	0	0
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
<b>L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>5.115</b>	<b>5.428</b>
<b>M Totale indebitamento finanziario (H+L)</b>	<b>3.500</b>	<b>4.548</b>

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

IN EURO '000	30-GIU-22	31-DIC-21
Debiti Finanziari	0	0
Debiti Tributari	0	0
Debiti Previdenziali	0	0
Debiti verso Dipendenti	0	0
Debiti Commerciali	570	689
Altri Debiti	0	0
<b>TOTALI DEBITI SCADUTI</b>	<b>570</b>	<b>689</b>

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 semestre 2022 non sono state concluse operazioni con parti correlate da segnalare, ad eccezione dei rapporti in essere antecedenti con Parti Correlate, quali i membri del Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale ed il Dirigente Preposto.

**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 Budget 2022 si osserva che:

- i **Ricavi e proventi diversi** al 30 giugno 2022 si sono attestati ad Euro 3,5 milioni, superiori per il 9% a Euro 3,1 attesi da Budget. Tale incremento è attribuibile principalmente all'aumento dei ricavi da coworking a seguito dell'allentamento della pandemia e dei ricavi di Open Innovation.

- **il Risultato netto della gestione investimenti** è negativo per Euro 0,1milioni, inferiore rispetto ai positivi Euro 2,6 milioni attesi al 30 giugno 2022. La Società prosegue nell'attività di valorizzazione del proprio portafoglio con particolare riguardo agli investimenti considerati "High Potential" o "Star", che presentano le migliori opportunità di ritorno. Nel primo semestre 2022 è stata realizzata un'operazione di Exit della startup Bloovery. Ulteriori trattative risultano essere in corso;

- **i Costi** sostenuti si sono attestati ad Euro 3,7 milioni, inferiori rispetto a quelli attesi al 30 giugno 2022.

Il Margine Operativo Lordo ha risentito di alcune operazioni di svalutazione eseguite su startup, conseguentemente al rallentamento di alcuni settori produttivi e di servizi dovuto al contesto geopolitico.

Di seguito la tabella di confronto tra i dati effettivi al 30 giugno 2022 e i dati di budget per il primo semestre 2022:

<b>IN EURO '000</b>	<b>ACTUAL 30-GIU-22</b>	<b>BUDGET 30-GIU-22</b>	<b>VARIAZIONE</b>
Ricavi e proventi diversi	3.451	3.098	353
Risultato netto della gestione investimenti	-93	2.633	-2.726
Costi	-3.727	-3.893	166
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>-369</b>	<b>1.838</b>	<b>2.207</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-604</b>	<b>1.593</b>	<b>2.197</b>

#### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

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