

LVENTURE GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2022
RICAVI E PROVENTI DIVERSI IN CRESCITA (+ 55,8%)
MOL EURO 0,7 MILIONI (EURO -0,5 MILIONI NEL 2021)
VARIAZIONE COMPLESSIVA DEL PORTAFOGLIO INVESTIMENTI IFRS EURO + 1,5 MILIONI RISPETTO
AL 31 DICEMBRE 2021
INVESTIMENTI IN STARTUP PARI AD EURO 0,5 MILIONI

€31,6M	€33,7M	+€0,7M	+€0,8M
PORTAFOGLIO INVESTIMENTI FAIR VALUE IFRS	PORTAFOGLIO INVESTIMENTI ADJUSTED ¹	MOL AL 31 MARZO 2022	MOL ADJUSTED ¹ AL 31 MARZO 2022

- **Valore complessivo del portafoglio investimenti:**
 - Euro 31,6 milioni (+4,9%) secondo i principi contabili IFRS adottati dall'UE – IFRS EU (di seguito, “**IFRS**”) rispetto a Euro 30,1 milioni al 31 dicembre 2021,
 - Euro 33,7 milioni (+4,7%) in base alla valutazione *Adjusted* rispetto a Euro 32,2 milioni al 31 dicembre 2021;
- **Ricavi e proventi diversi:** pari a Euro 1,5 milioni (+55,8%) rispetto a Euro 1 milione al 31 marzo 2021;
- **Ricavi e Risultato netto della gestione investimenti:** pari a Euro 2,5 milioni (+ 154,5%) rispetto a Euro 1 milione al 31 marzo 2021;
- **Margine Operativo Lordo** pari a Euro 0,7 milioni secondo i principi contabili IFRS (Euro -0,5 milioni al 31 marzo 2021);
- **Margine Operativo Lordo Adjusted¹** pari a Euro 0,8 milioni (Euro -0,6 milioni al 31 marzo 2021);
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 5,1 milioni rispetto a Euro 4,6 milioni al 31 dicembre 2021.

Roma, 12 maggio 2022

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di Lventure Group S.p.A. (la “**Società**” o “**Lventure**” o “**Lventure Group**” o “**LVG**”), holding di partecipazioni quotata sul mercato 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 e ha approvato i risultati finanziari della Società al 31 marzo 2022.

¹ Per la definizione degli **Indicatori Alternativo di Performance (“IAP”)**, si veda la sezione in calce al presente comunicato.

Luigi Capello, Amministratore Delegato di LVenture Group ha così commentato: *“Il primo trimestre del 2022, ha evidenziato un ottimo risultato per LVenture Group sia in termini di capitali raccolti dalle startup di portafoglio, con loro conseguente valorizzazione, che in termini di crescita dei ricavi, proseguendo la linea tracciata nella seconda parte del 2021. Il mercato del Venture Capital in Italia, nonostante la contrazione internazionale, conferma un forte sviluppo, con una decisa accelerazione anche nel primo trimestre 2022 grazie all’ingresso sul mercato di Family Office e nuovi investitori internazionali, assieme al maggior interesse delle corporate verso l’innovazione. I risultati ottenuti nel primo trimestre 2022 confermano che LVenture Group sta operando al meglio in questo importante trend di mercato ed è quindi una grande opportunità di investimento per chi abbia interesse ad entrare nel Venture Capital”.*

Principali fatti di rilievo dei primi tre mesi del 2022

Nel primo trimestre del 2022 i **Ricavi e proventi diversi**, si attestano ad Euro 1,5 milioni superiori del 55,8% rispetto al 31 marzo 2021 (Euro 1 milione). Hanno inciso positivamente i ricavi dalle attività di Open Innovation, in particolare i ricavi legati all’acceleratore ZERO, la recente partnership con Leonardo per il lancio del Corporate Accelerator nel nostro Hub e la partecipazione al Bando promossa da ICE sulla promozione del Made in Italy.

Il **Risultato netto della gestione investimenti** registra, secondo i principi contabili IFRS una variazione positiva di Euro 1 milione (Euro 0 milioni nel primo trimestre 2021). Tra questi si segnalano le rivalutazioni derivanti da operazione di aumento di capitale delle startup **Insoore** (piattaforma insurtech che digitalizza i processi di raccolta documentale e di gestione dei sinistri per le compagnie assicurative), **BeSafe Group** (software per albergatori e i turisti che assicura i rimborsi in caso di cancellazione delle prenotazioni) e **Teta** (piattaforma che consente di creare app in maniera semplice e collaborativa).

Il totale dei **ricavi e proventi diversi** e del **risultato netto della gestione di investimenti** si attesta ad Euro 2,5 milioni secondo IFRS in aumento (+154,5%) rispetto ai primi tre mesi 2021 (Euro 1 milione).

I **Costi di gestione** al 31 marzo 2022 si attestano a Euro 1,8 milioni (Euro 1,4 milioni al 31 marzo 2021).

Il **Margine Operativo Lordo** del primo trimestre 2022 risulta essere pari ad Euro 0,7 milioni secondo i principi contabili IFRS rispetto ad Euro -0,5 milioni del primo trimestre 2021.

Gli **investimenti** effettuati nel primo trimestre del 2022 risultano essere pari ad Euro 0,5 milioni (Euro 0,6 milioni nel primo trimestre 2021).

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Aumento di capitale riservato

Il Consiglio di Amministrazione, in data 21 aprile 2022, ha approvato, in parziale esecuzione alla delega conferitagli ai sensi dell’art. 2443 del Codice Civile dall’Assemblea Straordinaria del 18 aprile 2019, un aumento di capitale riservato alla società Compagnia Padana per Investimenti S.p.A. (“CIP”), fondata nel 1952 dall’Ing. Aldo Bassetti, nata con lo scopo di effettuare investimenti in iniziative innovative con un alto profilo industriale, in una prospettiva fortemente imprenditoriale e di lungo termine.

Exit

Nel mese di maggio 2022, è stata completata l’operazione di cessione della startup Blooverly (piattaforma B2B per la vendita all’ingrosso di piante e fiori) alla società Colvin, scale-up e competitor leader in Europa. Tale operazione ha generato un ritorno sull’investimento di circa 2x.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

In conseguenza della nomina del Collegio Sindacale da parte dell'Assemblea degli Azionisti dello scorso 28 aprile, il Consiglio di Amministrazione ha valutato l'indipendenza dei componenti del Collegio Sindacale, in base alle informazioni fornite da questi ultimi, e ha ritenuto sussistenti, in capo a ciascuno dei componenti del Collegio Sindacale, i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF, e dal Codice di Corporate Governance, applicando, tra gli altri, tutti i criteri previsti dalla Raccomandazione 7 del Codice medesimo, come richiamata dalla Raccomandazione 9.

Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98 al 31 marzo 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 settembre 2012.

Indebitamento finanziario netto della Società

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2022, 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		31-MAR-22	31-DIC-21
A	Disponibilità liquide	945	1.462
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C	Altre attività finanziarie correnti	0	0
D	Liquidità (A + B + C)	945	1.462
E	Debito finanziario corrente	147	148
F	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	452	434
G	INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E + F)	599	583
H	INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G-D)	-346	-879
I	Debito finanziario non corrente	5.413	5.428
J	Strumenti di debito	0	0
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (I + J + K)	5.413	5.428
	TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)		
M	Nota 2	5.067	4.549

Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura

IN EURO '000	31-MAR-22	31-DIC-21
Debiti Finanziari	0	0

Nota 2 Si specifica che il Totale Indebitamento Finanziario al 31 marzo 2022 non tiene conto dell'aumento di capitale riservato pari a Euro 2 milioni in quanto sottoscritto e versato nel mese di Maggio. Per ulteriori specifiche si rimanda alla sezione dedicata ai "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo".

IN EURO '000	31-MAR-22	31-DIC-21
Debiti Tributari	0	0
Debiti Previdenziali	0	0
Debiti verso Dipendenti	0	0
Debiti Commerciali	189	481
Altri Debiti	0	0
TOTALI DEBITI SCADUTI	189	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

Nel corso dei primi tre mesi del 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 Budget 2022 (il "Budget"), si osserva che:

- i **Ricavi e proventi diversi** al 31 marzo 2022 sono allineati rispetto al budget per un importo pari a Euro 1,5 milioni.
- il **Risultato netto della gestione investimenti** è positivo per Euro 1 milione, inferiore rispetto alle aspettative del Budget per Euro 0,4 milioni.
- i **Costi di gestione** si sono attestati ad Euro 1,8 milioni, inferiori del 10,5% rispetto alle aspettative del Budget per Euro 0,2 milioni.

Di seguito si fornisce la tabella di confronto tra i dati approvati al 31 marzo 2022 e i dati di Budget per i primi tre mesi del 2022:

IN EURO '000	ACTUAL 31-MAR-22	BUDGET 31-MAR-22	VARIAZIONE
Ricavi e proventi diversi	1.533	1.536	-3
Risultato netto della gestione investimenti	969	1.400	-431
Costi di gestione	-1.755	-1.960	205
MARGINE OPERATIVO LORDO	747	976	-229
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	642	832	-190

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 secondo IFRS 13 del portafoglio in *startup*, 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”;
- **“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.

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 linfo (www.linfo.it).

LVenture Group S.p.A. è una holding di partecipazioni quotata sul mercato 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