

**LVENTURE GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2023**
**RICAVI E PROVENTI DIVERSI A EURO 6,3 MLN (-0,2 MLN RISPETTO AL 2022)**
**PORTAFOGLIO INVESTIMENTI PARI A 29,2 MILIONI (VARIAZIONE IFRS PER EURO -0,6 MILIONI<sup>1</sup>)**
**PERDITA NETTA PARI A EURO 3,2 MILIONI (EURO -2,7 MILIONI NEL 2022)**
**INVESTIMENTI IN STARTUP PARI A EURO 1,0 MILIONI**

€29,2M

€30,3M

-€2,5M

-€1,2M

 PORTAFOGLIO INVESTIMENTI  
 FAIR VALUE IFRS

 PORTAFOGLIO  
 INVESTIMENTI ADJUSTED<sup>1</sup>

 MOL AL  
 31 DICEMBRE 2023

 MOL ADJUSTED<sup>1</sup> AL 31  
 DICEMBRE 2023

- **Valore complessivo del portafoglio investimenti:**
  - Euro 29,2 milioni secondo i principi contabili IFRS adottati dall'UE – IFRS EU (di seguito, "IFRS") rispetto a Euro 29,9 milioni al 31 dicembre 2022;
  - Euro 30,3 milioni in base alla valutazione *Adjusted* rispetto a Euro 31,1 milioni al 31 dicembre 2022;
- **Investimenti dell'anno:** pari a Euro 1,0 milioni nel 2023 rispetto a Euro 1,5 milioni nel 2022;
- **Ricavi e proventi diversi:** pari a Euro 6,3 milioni rispetto a Euro 6,5 milioni al 31 dicembre 2022;
- **Risultato netto della gestione investimenti** pari a negativi Euro 1,3 milioni secondo i principi contabili IFRS rispetto ai negativi Euro 1,4 milioni al 31 dicembre 2022;
- **Margine Operativo Lordo** pari a negativi Euro 2,5 milioni (Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2022);
- **Margine Operativo Lordo Adjusted** pari a negativi Euro 1,2 milioni (Euro 1,7 milioni al 31 dicembre 2022);
- **Risultato Netto** pari a negativi Euro 3,2 milioni (negativi Euro 2,7 milioni al 31 dicembre 2022);
- **Cash-in da Exit:** pari a Euro 0,2 milioni rispetto a Euro 0,4 nel 2022;
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 4,5 milioni rispetto a Euro 4,8 milioni al 31 dicembre 2022.

**Roma, 20 marzo 2024**

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 approvato il **Progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2023 e convocato l'Assemblea degli azionisti**, in sede ordinaria e straordinaria, per il **25 aprile 2024 in prima convocazione** e, occorrendo, il **26 aprile 2024 in seconda convocazione** (l'"Assemblea 2024").

L'Amministratore Delegato **Luigi Capello** ha commentato: *"Il mercato del Venture Capital nel 2023 ha subito una flessione fortemente condizionata da fattori macroeconomici e geopolitici che hanno inciso*

<sup>1</sup> Per la definizione degli **Indicatori Alternativo di Performance ("IAP")**, si veda la sezione in calce al presente comunicato

sul fair value di alcun partecipate. Nonostante ciò, il portafoglio evidenzia una importante solidità potendo contare sulla crescita di alcune delle nuove realtà imprenditoriali. Il processo di valorizzazione delle startup prosegue con risultati in via di definizione anche in prospettiva di importanti Exit.

L'attività di innovation svolta a favore di primarie corporate e istituzioni, ha posizionato la Società tra i principali abilitatori di innovazione sul mercato.

Relativamente al 2024, il mercato italiano del venture capital sta avendo una ripresa rispetto allo stesso periodo del 2023, con un controvalore delle operazioni concluse superiore ai 250 milioni di euro (+35% rispetto ai primi due mesi del 2023).

La nascita di Zest, a seguito della fusione con Digital Magics, vuole cogliere queste opportunità attraverso la creazione di un campione nazionale, con dimensione europea, in grado di aggregare capitali, attrarre i migliori talenti e startup e contribuire all'innovazione delle imprese, per una sempre maggior creazione di valore e ritorno per gli azionisti".

## **Il mercato di riferimento**

Il 2023 è stato ancora caratterizzato da uno scenario macroeconomico globale soggetto alle conseguenze dei diversi conflitti in corso e che hanno inciso sulla situazione internazionale e nazionale. Sebbene siano diminuiti rispetto alla seconda parte del precedente esercizio, i prezzi dell'energia e l'inflazione sono rimasti comunque elevati rallentando la ripresa economica non solo a livello nazionale.

Nel 2023, gli investimenti venture capital in start-up e scale-up italiane hanno riguardato 263 operazioni, contro le 326 realizzate nel 2022, per un valore complessivo pari a Euro 1.048 milioni, rispetto a Euro 1.836 milioni del 2022, pertanto con una diminuzione rispettivamente del 20% in termini di volume e del 42% in termini di controvalore.

Da segnalare una ripresa nel secondo semestre, con valore di investimento pari a 613 milioni contro i 435 milioni del primo semestre.

## **Principali risultati al 31 dicembre 2023**

LVenture nel 2023 è riuscita a mantenere il fatturato (Euro 6,3 milioni) prossimo a quello raggiunto al termine dell'anno precedente (Euro 6,5 milioni), grazie all'ulteriore incremento delle attività di **Open Innovation** e di realizzazione eventi che hanno compensato la riduzione dei ricavi dai **Servizi di accelerazione**.

Nel corso del 2023 la Società ha effettuato **investimenti** per Euro 1,0 milioni (Euro 1,5 milioni nel 2022) e ha incassato un corrispettivo pari a Euro 0,2 milioni (Euro 0,4 milioni nel 2022) da un'operazione di **Exit**.

L'andamento del portafoglio investimenti di LVG è valutato conformemente ai principi contabili IFRS e tramite il ricorso a IAP. Di conseguenza il **valore degli investimenti** ha raggiunto:

- **Euro 29,2 milioni**, secondo i principi contabili IFRS (-0,2%) vs. Euro 29,9 milioni al 31 dicembre 2022;
- **Euro 30,3 milioni**, secondo la valutazione *Adjusted* (-2%) vs. Euro 31,0 milioni al 31 dicembre 2022.

Di seguito le principali rivalutazioni operate al 31 dicembre 2023:

- **Fitprime S.r.l.:** rivalutazione pari ad Euro 602 mila. Fitprime è un'applicazione in abbonamento che permette di accedere a palestre e corsi di fitness in tutta Italia con più di 50.000 utenti attivi che possono usufruire di più di 1.500 centri sportivi convenzionati; oggi è un fornitore di soluzioni wellness per le aziende;
- **Tutored S.r.l.:** rivalutazione pari ad Euro 440 mila. Tutored è una piattaforma per studenti universitari e giovani laureati per la ricerca di lavoro attraverso un approccio innovativo basato sull'intelligenza artificiale che legge gli annunci di lavoro al posto dell'utente, ne comprende le caratteristiche e crea un match di compatibilità da ambo le parti;
- **Cyclando S.r.l.:** rivalutazione pari a Euro 154 mila. Cyclando è la prima piattaforma di vendita online interamente dedicata ai viaggi in bicicletta; un ecosistema digitale che permette agli utenti di scegliere, confrontare e acquistare online tour in bicicletta organizzati da tour operator selezionati o di creare un'esperienza personalizzata combinando singoli servizi (prenotazione alberghiera, noleggio bici, itinerari, ecc.);

- **This Unique S.r.l.:** rivalutazione pari ad Euro 95 mila. This Unique è la prima soluzione e community in Italia per il benessere mestruale. Vende, in abbonamento personalizzato, prodotti biologici e compostabili legati alle mestruazioni, per persone e aziende affrontando il tabù delle mestruazioni nella vita delle persone attraverso una comunità forte.

Al contempo la Società ha registrato delle svalutazioni di alcune partecipate detenute, di cui le maggiori sono di seguito indicate:

- **Moovenda S.r.l.:** svalutazione pari ad Euro 751 mila. Moovenda, fondata nel 2014, ha intrapreso un percorso di crescita orizzontale, di fusioni e creazione di newco che aveva come obiettivo quello di proporsi al mondo Ho.Re.Ca. e come network integrato di servizi ad alto valore tecnologico per la ristorazione;
- **Shampora S.r.l.:** svalutazione pari ad Euro 729 mila. Shampora crea prodotti personalizzati per capelli analizzando le esigenze di ogni utilizzo tramite l'intelligenza artificiale;
- **Punchlab S.r.l.:** svalutazione pari ad Euro 458 mila. PunchLab è un'applicazione mobile per l'home-fitness che utilizza i sensori di movimento dello smartphone per creare allenamenti ispirati al pugilato, interattivi e altamente gamificati;
- **Teta S.r.l.:** svalutazione pari a Euro 156 mila: Teta ha sviluppato software innovativo che permette di creare in pochissimo tempo piattaforme personalizzate senza codice direttamente da web, smartphone o tablet; si tratta di un app builder low-code che permette agli utenti di creare applicazioni in pochi giorni.

La Società ha, inoltre, registrato un'operazione di Exit dalla Filo S.r.l., società produttrice di dispositivi in miniatura realizzati per tenere traccia e ritrovare oggetti di valore con l'aiuto di un app, per un corrispettivo pari ad Euro 376 mila, che, a fronte di un valore IFRS al 31 dicembre 2022 di Euro 397 mila, ha generato una minusvalenza di Euro 21 mila.

Il **Margine Operativo Lordo** al 31 dicembre 2023 è pari a negativi **Euro 2,5 milioni** (negativo per Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2022) mentre il **Margine Operativo Lordo Adjusted** al 31 dicembre 2023 è pari a negativi **Euro 1,2 milioni** (negativo di Euro 2,7 milioni al 31 dicembre 2022).

Il **Risultato Netto** è pari a negativi **Euro 3,2 milioni** (rispetto a -2,7 milioni al 31 dicembre 2022).

Al 31 dicembre 2023 l'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a **Euro 4,5 milioni** (Euro 4,8 milioni al 31 dicembre 2022).

Il **Patrimonio Netto** è risultato pari a Euro **23,6 milioni** (-9% rispetto a Euro 25,9 milioni al 31 dicembre 2022).

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea di: (i) approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, che evidenzia una perdita di esercizio per Euro 3.159.020, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione nel loro complesso, nelle singole appostazioni, con gli stanziamenti proposti, (ii) riportare a nuovo la perdita subita pari a Euro 3.159.020.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

A decorrere dal 1° aprile 2024 avrà efficacia, giuridica, contabile e fiscale, la fusione per incorporazione di Digital Magics S.p.A. ("**DM**") in Lventure con la nascita della *combined entity* Zest S.p.A., primo player italiano di dimensioni europee, focalizzato su investimenti early-stage e seed, sull'accelerazione delle startup innovative, sull'open innovation e il corporate venturing.

E' nell'ambito della suddetta fusione che devono pertanto essere svolte le riflessioni inerenti la prevedibile evoluzione della gestione e che sono basate sul Piano Industriale 2024-2026 redatto dal management con il supporto della società di consulenza PWC S.p.A., dove sono declinati gli esiti attesi dalla fusione in tema sia di maggiori opportunità di mercato, sia di valorizzazione delle partecipate in portafoglio e delle risorse professionali in forza alle due società oggetto di fusione, sia di ottimizzazione dei costi.

### **Altre delibere del Consiglio di Amministrazione**

#### **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 25 aprile 2024, in prima convocazione, e alle ore 12:00 del **26 aprile 2024 in seconda convocazione**, che si terrà esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del D.Lgs n. 58/1998, senza partecipazione fisica da parte degli azionisti.

L'avviso di convocazione verrà messo a disposizione del pubblico in versione integrale presso la sede sociale della Società, sul sito *internet* [www.lventuregroup.com](http://www.lventuregroup.com), sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info ([www.1info.it](http://www.1info.it)), nonché pubblicato per estratto sul quotidiano "Il Giornale", unitamente a tutta la documentazione relativa all'Assemblea ai sensi delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari.

### **Nomina Responsabile dell'Internal Audit**

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato la Dott.ssa Giuseppina Falappa Responsabile della funzione di *Internal Audit* della Società, dopo averne verificato – in quanto soggetto esterno all'organizzazione – i requisiti di professionalità e indipendenza. Il *curriculum vitae* della Dott.ssa Giuseppina Falappa è stato debitamente acquisito agli atti della Società; in particolare, la Dott.ssa Falappa, nel corso della sua carriera lavorativa, ha svolto funzioni ed attività di audit in F2i SGR SpA – la più grande società italiana per la gestione dei Fondi Infrastrutturali.

La Dott.ssa Falappa riferirà del suo operato al Consiglio di Amministrazione ed in particolare all'Amministratore Delegato, anche nella sua veste di amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Alla data odierna, per quanto noto alla Società, la Dott.ssa Falappa non risulta essere titolare di azioni ordinarie di LVenture.

### **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 relativo all'ultimo investimento ricevuto dalle *startup*, o ii) l'utilizzo di multipli di mercato benchmark relativi 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.

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Luca De Rita, 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 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

Luca De Rita

Via Marsala 29 h – 00185 Roma

Tel.: +39 06 94429421

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

NOTE	STATO PATRIMONIALE IN EURO	31-dic-2023	di cui parti correlate	31-dic-2022	di cui parti correlate
	<b>ATTIVO</b>				
	<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
8	Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	368.163		413.993	
9	Avviamento e altre attività immateriali	126.706		136.643	
10	Diritto d'uso per beni in leasing	161.913		228.869	
11	Titoli e partecipazioni	27.091.269		27.627.186	
12	Crediti e altre attività non correnti	2.147.080		2.267.498	
13	Imposte anticipate	0		79.287	
	<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>29.895.131</b>		<b>30.753.476</b>	
	<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>				
14	Crediti commerciali	1.324.451		1.472.759	426
15	Attività finanziarie correnti	334.514		333.042	
16	Altri crediti e attività correnti	2.150.088		440.845	
17	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.628.191		1.008.324	
	<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>5.437.244</b>		<b>3.254.970</b>	
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>35.332.376</b>		<b>34.008.446</b>	
	<b>PASSIVO</b>				
	<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
	Capitale sociale	15.367.401		15.167.401	
	Altre riserve	14.544.734		14.100.957	
	Utili (perdite) portati a nuovo	-3.184.338		-723.872	
	Risultato netto	-3.159.020		-2.657.185	
18	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>23.568.778</b>		<b>25.887.301</b>	
	<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>				
19	Debiti verso banche non correnti	2.924.878		4.314.885	
20	Altre passività finanziarie non correnti	255.422		109.322	
21	Imposte differite passive	37.773		79.287	
	<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>3.218.072</b>		<b>4.503.494</b>	
	<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>				
22	Debiti verso banche correnti	1.522.017		1.295.999	
23	Altre passività finanziarie correnti	1.582.172		189.555	
24	Altri fondi	0		63.495	63.495
25	Debiti commerciali e diversi	4.667.402		1.368.854	74.861
26	Debiti tributari	112.054		49.732	
27	Altre passività correnti	661.880	7.228	650.016	3.419
	<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>8.545.525</b>		<b>3.617.651</b>	
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ</b>	<b>35.332.376</b>		<b>34.008.446</b>	



CONTO ECONOMICO IN EURO		FY 2023 in €	di cui parti correlate	FY 2022 in €	di cui parti correlate
28	Ricavi e proventi diversi	6.303.470		6.539.777	
29	Risultato netto della gestione investimenti	-1.291.120		-1.375.874	
30	Costi per servizi	-2.806.345		-2.251.359	548.435
31	Costi del personale	-1.789.236		-2.314.685	68.612
32	Altri costi operativi	-2.949.246		-2.761.965	
	<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>-2.532.477</b>		<b>-2.164.106</b>	
33	Ammortamenti e perdite di valore di cespiti	-230.583		-268.923	
33	Ammortamenti e perdite di valore di attività imm.li	-26.734		-26.131	
34	Accantonamenti e svalutazioni	-222.966		-54.689	
	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>-3.012.760</b>		<b>-2.513.849</b>	
35	Proventi finanziari	6.631		18.926	
36	Oneri finanziari	-152.891		-162.262	
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-3.159.020</b>		<b>-2.657.185</b>	
37	Imposte sul reddito	0		0	
	<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-3.159.020</b>		<b>-2.657.185</b>	

IN EURO '000	31 DIC 23	31 DIC 22
<b>Risultato netto</b>	<b>-3.159.020</b>	<b>-2.657.185</b>
Altre componenti reddituali al netto delle imposte:		
- Effetto da parte efficace degli utili e delle perdite sugli strumenti di copertura in una copertura di flussi finanziari	110.934	254.124
<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>110.934</b>	<b>254.124</b>
<b>Redditività complessiva</b>	<b>-3.048.086</b>	<b>-2.403.061</b>

IN EURO	31-dic-23	31-dic-22
<b>RISULTATO PER AZIONE</b>	<b>-0,057648</b>	<b>-0,050669</b>
<b>RISULTATO PER AZIONE DILUITO</b>	<b>-0,057648</b>	<b>-0,050669</b>

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO	CAPITALE SOCIALE	RISERVA DI SOVRAPPREZZO	RISERVE DI FAIR VALUE	RISERVA PER PIANO STOCK OPTION	RISULTATI UTILI INDIVISI	RISERVA LEGALE	RISULTATI PORTATI A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	TOTALE
IN EURO									
<b>SALDO 31.12.2021</b>	<b>15.007.401</b>	<b>5.296.637</b>	<b>-23.576</b>	<b>196.719</b>	<b>4.820.707</b>	<b>45.281</b>	<b>-723872</b>	<b>1.727.087</b>	<b>26.346.384</b>
Aumento di capitale sociale	160.000	1.840.000	-	-	-	-	-	-	2.000.000
Spese legate aumento di capitale	-	-56.022	-	-	-	-	-	-	-56.022
Copertura perdite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutazione Fair Value strumenti finanziari e Stock Option (netto effetto fiscale)	-	-	254.124	-	-	-	-	-	254.124
Destinazione risultato esercizio precedente	-	-	-	-	1.640.733	86.354	-	-1.727.087	0
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-2.657.185	-2.657.185
<b>SALDO 31.12.2022</b>	<b>15.167.401</b>	<b>7.080.615</b>	<b>230.548</b>	<b>196.719</b>	<b>6.461.440</b>	<b>131.635</b>	<b>-723.872</b>	<b>-2.657.185</b>	<b>25.887.301</b>
Aumento di capitale sociale	200.000	751.430	-	-	-	-	-	-	951.430
Copertura perdite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutazione Fair Value strumenti finanziari e Stock Option (netto effetto fiscale)	-	-	110.934	-	-	-	-	-	110.934
Altri movimenti	-	-	-	196.719	-	-	196.719	-	-
Destinazione risultato esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	2.657.185	2.657.185	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	3.159.020	3.159.020
<b>SALDO 31.12.2023</b>	<b>15.367.401</b>	<b>7.832.045</b>	<b>119.614</b>	<b>0</b>	<b>6.461.440</b>	<b>131.635</b>	<b>-3.184.338</b>	<b>-3.159.020</b>	<b>23.568.778</b>



NOTE	RENDICONTO FINANZIARIO IN EURO	31-dic-23	31-dic-22
	<b>Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>		
	Incassi da clienti	6.914.548	<b>6.725.536</b>
	Altri incassi	71.620	284.416
	(Pagamenti a fornitori)	-3.733.893	-4.658.899
	(Pagamenti al personale)	-2.542.598	-2.235.059
	(Altri pagamenti)	-340.720	-244.145
	(Oneri di legge / fiscali)	-269.765	-748.098
	<b>Flusso finanziario dalla gestione reddituale (A)</b>	<b>99.192</b>	<b>-876.249</b>
	<b>di cui parti correlate</b>		<b>-561.490</b>
<b>8/9</b>	<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
	(Investimenti)	-82.895	-120.774
<b>11/11</b>	<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	0	0
	(Investimenti)	-1.012.938	-1.542.154
<b>11/28</b>	Prezzo di realizzo disinvestimenti	205.308	389.000
	<b>Flusso finanziario dall'attività di investimento (B)</b>	<b>-890.525</b>	<b>-1.273.928</b>
	<b>di cui parti correlate</b>		-
	<b>Flussi finanziario dell'attività di finanziamento</b>		
	<i>Mezzi di terzi</i>		
<b>19/22</b>	Accensione finanziamenti	327.940	420.000
<b>19/22</b>	(Rimborso finanziamenti)	-1.173.125	-480.626
<b>35</b>	(Interessi pagati su finanziamenti)	-106.659	-112.485
<b>20/23</b>	Rimborsi leasing 4° Piano	-136.956	-130.213
	<i>Mezzi propri</i>		
<b>18</b>	Aumento di capitale a pagamento	2.500.000	2.000.000
	<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>1.411.200</b>	<b>1.696.676</b>
	<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>619.867</b>	<b>-453.501</b>
	<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>1.008.324</b>	<b>1.461.825</b>
	<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>1.628.191</b>	<b>1.008.324</b>

### **Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98 al 31 dicembre 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 giugno 2012.

#### **Indebitamento finanziario netto della Società**

Lo schema dell'indebitamento finanziario netto è stato aggiornato sulla base delle indicazioni Consob che ha richiesto Nuove voci o nuove aggregazioni di voci esistenti. L'indebitamento finanziario netto posto a confronto è stato rideterminato alla luce del nuovo schema.

	IN EURO '000	31-DIC-23	31-DIC-22
<b>A</b>	Disponibilità liquide	-1.628	-1.008
<b>B</b>	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
<b>C</b>	Altre attività finanziarie correnti	-171	-40
<b>D</b>	<b>Liquidità (A + B + C)</b>	<b>-1.799</b>	<b>-1.048</b>
<b>E</b>	Debito finanziario corrente	1.565	109
<b>F</b>	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.613	1.296
<b>G</b>	<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E + F)</b>	<b>3.179</b>	<b>1.405</b>
<b>H</b>	<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G+D)</b>	<b>1.379</b>	<b>356</b>
<b>I</b>	Debito finanziario non corrente	3.106	4.424
<b>J</b>	Strumenti di debito	0	0
<b>K</b>	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
<b>L</b>	<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (I + J + K)</b>	<b>3.106</b>	<b>4.424</b>
<b>M</b>	<b>TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)</b>	<b>4.485</b>	<b>4.781</b>

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

IN EURO '000	31-DIC- 23	31-DIC- 22
Debiti Finanziari	0	0
Debiti Tributarî	0	0
Debiti Previdenziali	0	0
Debiti verso Dipendenti	0	0
Debiti Commerciali	3.285	662
Altri Debiti	0	0
<b>TOTALI DEBITI SCADUTI</b>	<b>3.285</b>	<b>662</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**

Il Consiglio di Amministrazione, in data 28 giugno 2023, in esecuzione della delega ricevuta dall'Assemblea degli Azionisti in data 18 aprile 2019, ha deliberato di procedere all'aumento del capitale sociale della Società, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 2.500 mila, di cui fino a Euro 500 mila da imputarsi a nominale e fino a Euro 2.000 mila a titolo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, cod. civ., mediante emissione di massime n. 5.813.953 nuove azioni ordinarie della Società, prive di valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione da offrire in sottoscrizione a LUISS Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli (di seguito LUISS) in due tranches:

- una prima tranche, pari a Euro 1.000 mila, sottoscritta in data 5 luglio 2023 (la "Prima Tranche");
- una seconda tranche, pari a Euro 1.500 mila, sottoscritta in data 8 marzo 2024, contestualmente alla stipula dell'atto di fusione (la "Seconda Tranche").

Il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è stato di Euro 0,43/ciascuna. Le azioni della Prima Tranche sono state emesse in data 5 luglio 2023 e l'attestazione di avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale ai sensi dell'art. 2444 cod. civ. è stata depositata presso il registro delle imprese di Roma contestualmente all'emissione stessa. Pertanto, al 31 dicembre 2023 il capitale sociale era pari a Euro 15.367.401.

Le azioni della Seconda Tranche sono state emesse in data 8 marzo 2024 e l'attestazione di avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale ai sensi dell'art. 2444 cod. civ. è stata depositata presso il registro delle imprese di Roma in data 11 marzo 2024.

La partecipazione di LUISS in LVenture al 31 dicembre 2023, ad esecuzione della sola Prima Tranche, era pari al 17,17% e a seguito dell'esecuzione della Seconda Tranche è pari al 22,03%.

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.

**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 (il "Budget"), si osserva che:

- **i Ricavi e proventi diversi** al 31 dicembre 2023 si sono attestati a Euro 6,3 milioni, -12% rispetto a Euro 7,1 milioni attesi da Budget, in ragione essenzialmente di una minore performance delle attività di Accelerazione rispetto alle previsioni;
- **il Risultato netto della gestione investimenti** è negativo per Euro 1,3 milioni, inferiore rispetto ai positivi Euro 2,0 milioni previsti dal Budget. La minore performance è riconducibile alla mancata formalizzazione di alcune exit previste a Budget e alle maggiori svalutazioni iscritte in bilancio anche a seguito del quadro macroeconomico generale;
- **i Costi sostenuti** si sono attestati a Euro 7,7 milioni in linea con le previsioni di Budget.

Il Margine Operativo Lordo è negativo per Euro 2,5 milioni rispetto al risultato positivo di Euro 1,5 previsto essenzialmente in ragione del diverso risultato conseguito dalla gestione investimenti sopra commentato.

Di seguito la tabella di confronto tra i dati effettivi al 31 dicembre 2023 e i dati del Budget:

IN EURO '000	ACTUAL 31-DIC-23	BUDGET 31-DIC- 23	VARIAZIONE
Ricavi e proventi diversi	6.303	7.145	674
Risultato netto della gestione investimenti	-1.291	2.000	-3.291
Costi	-7.545	-7.669	-43
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>-2.532</b>	<b>1.476</b>	<b>-4.008</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-3.159</b>	<b>868</b>	<b>-4.027</b>

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il **6 febbraio 2024** l'Assemblea degli Azionisti, in sede ordinaria, ha deliberato la nomina degli organi sociali che entreranno in carica alla data di efficacia della Fusione e, in particolare, ha:

- determinato in n. 10 i componenti del nuovo Consiglio di Amministrazione, che rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026, eletto i componenti e determinato il compenso;
- nominato il Collegio Sindacale per il triennio 2024-2026 e determinato i compensi;
- deliberato la rinuncia all'azione di responsabilità ai sensi degli artt. 2393, 2393-bis e 2407 del Codice Civile nei confronti, rispettivamente, degli Amministratori e dei Sindaci dimissionari, che rimarranno in carica fino alla data di efficacia della Fusione.

L'**8 marzo 2024** LVenture e DM hanno stipulato l'atto di fusione per incorporazione della seconda nella prima: l'efficacia giuridica, contabile e fiscale della stessa è stata determinata al 1° aprile 2024.

Nella medesima data, LVenture ha dato esecuzione alla Seconda Tranche dell'aumento di capitale riservato al socio LUISS, sopra descritta.

Per ulteriori dettagli sulle sopra citate operazioni si rinvia ai comunicati stampa pubblicati nelle medesime date sul sito istituzionale della Società.