

AL 31 MARZO 2023

RICAVI IN CRESCITA (+ 6% vs 2022)

CORPORATE VENTURING E INNOVATION IN FORTE INCREMENTO (+63% vs 31 MARZO 2022)

MOL POSITIVO (EURO 0,7 MILIONI 2022)

VARIAZIONE DEL PORTAFOGLIO INVESTIMENTI IFRS EURO +0,4 MILIONI RISPETTO

AL 31 DICEMBRE 2022

INVESTIMENTI IN STARTUP PARI AD EURO 0,3 MILIONI

€30,20M

€31,30M

+€0,01M

+€0,01M

PORTAFOGLIO INVESTIMENTI

PORTAFOGLIO

MOL AL

MOL ADJUSTED¹

FAIR VALUE IFRS

INVESTIMENTI ADJUSTED¹

3

AL

3

- **Valore complessivo del portafoglio investimenti:**
 - Euro 30,2 milioni (+1%) secondo i principi contabili IFRS adottati dall'UE – IFRS EU (di seguito, “**IFRS**”) rispetto a Euro 29,9 milioni al 31 dicembre 2022,
 - Euro 31,3 milioni (+1%) in base alla valutazione *Adjusted* rispetto a Euro 31 milioni al 31 dicembre 2022;
- **Ricavi e proventi diversi:** pari a Euro 1,6 milioni (+6%) rispetto a Euro 1,5 milioni al 31 marzo 2022;
- **Ricavi e Risultato netto della gestione investimenti:** pari a Euro 1,8 milioni (-29%) rispetto a Euro 2,5 milioni al 31 marzo 2022;
- **Margine Operativo Lordo** positivo secondo i principi contabili IFRS (Euro 0,7 milioni al 31 marzo 2022);
- **Margine Operativo Lordo Adjusted¹** positivo (Euro 0,8 milioni al 31 marzo 2022);
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 4,83 milioni rispetto a 4,78 milioni al 31 dicembre 2022.

Roma, 5 maggio 2023

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group S.p.A. (la “**Società**” o “**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* ad elevato potenziale di crescita, ha preso visione e ha approvato i risultati finanziari della Società al 31 marzo 2023.

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 2023, ha visto una crescita dei ricavi pari al 6% rispetto al primo trimestre del 2022, grazie a un forte contributo legato alle attività di Innovation & Corporate Venturing, con un fatturato in incremento del 63% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente. L’attività operativa ha mostrato risultati migliorativi rispetto alle previsioni di budget, ai quali si somma la recente exit dalla startup Filo. In un contesto di mercato globale del Venture Capital condizionato da noti eventi macroeconomici, LVenture Group supporta attivamente le startup di Portafoglio per la massimizzazione del valore e sta incrementando le attività di advisory che vedono la Società tra i principali abilitatori di innovazione delle maggiori Corporate internazionali.”*

Principali fatti di rilievo dei primi tre mesi del 2023

Nel primo trimestre del 2023 i **Ricavi e proventi diversi** si attestano ad Euro 1,6 milioni superiori del 6% rispetto al 2022 (Euro 1,5 milioni). Hanno inciso positivamente i ricavi dalle attività di Open Innovation, tra cui la partnership con Leonardo per Business Innovation Factory (BIF) il Corporate Accelerator della società gestito da LVenture Group, gli Acceleratori Verticali Zero (Cleantech) e Argo (Traveltech), i programmi di innovazione svolti per FS e la partecipazione al Rome Technopole promosso dal MUR. La Società si è, inoltre, aggiudicata il bando di Invitalia Bravo Innovation Hub che prevede due Programmi di Accelerazione a Brindisi.

Il 10 marzo 2023, i Consigli di amministrazione di **LVenture Group S.p.A.** e di **Digital Magics S.p.A.** (di seguito **DM**), business incubator certificato italiano, quotato sul mercato Euronext Growth Milan, hanno dato mandato all’Amministratore Delegato di LVG ed al Presidente Esecutivo di DM per la sottoscrizione di un term-sheet non vincolante avente ad oggetto la possibile integrazione tra le due società, che si prevede possa realizzarsi tramite fusione per incorporazione di **DM** in .

L’Operazione è volta a creare un operatore leader nel mercato nazionale e che possa assumere rilevanza (per dimensioni e caratteristiche) nel panorama europeo, aprendo uno spettro di opportunità allo sviluppo anche internazionale.

Il **Risultato netto della gestione investimenti** registra, secondo i principi contabili IFRS una variazione positiva di Euro 0,3 milioni (Euro 1 milione nel primo trimestre 2022), a cui hanno contribuito gli investimenti in startup del periodo.

Il totale dei **ricavi e proventi diversi** e del **risultato netto della gestione di investimenti** si attesta ad Euro 1,8 milioni secondo IFRS in diminuzione (-29%) rispetto ai primi tre mesi 2022 (Euro 2,5 milioni).

I **Costi di gestione** 3 si attestano a Euro 1,8 milioni (Euro 1,8 milioni 2).

Il **Margine Operativo Lordo** del primo trimestre 2022 risulta essere in pareggio (Euro 10 mila) secondo i principi contabili IFRS rispetto ad Euro 0,7 milioni del primo trimestre 2022.

Gli **investimenti** effettuati nel primo trimestre del 2023 risultano essere pari ad Euro 0,3 milioni (Euro 0,5 milioni nel primo trimestre 2022).

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

In data 26 aprile 2023 è stata finalizzata l’Exit dalla startup Filo, software house specializzata in prodotti IoT acquisita da **Traveler Innovations Ltd**, azienda globale specializzata in prodotti per l’infanzia.

Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98 al 31 marzo 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 31 marzo 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		31-MAR-23	31-DIC-22
A	Disponibilità liquide	-558	-1.008
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C	Altre attività finanziarie correnti	-40	-40
D	Liquidità (A + B + C)	-598	-1.048
E	Debito finanziario corrente	98	109
F	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.301	1.296
G	INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E + F)	1.399	1.405
H	INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G-D)	801	356
I	Debito finanziario non corrente	4.031	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)	4.031	4.424
M	TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	4.832	4.781

Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura

IN EURO '000	31-MAR-23	31-DIC-22
Debiti Finanziari	0	0
Debiti Tributari	0	0
Debiti Previdenziali	0	0
Debiti verso Dipendenti	0	0
Debiti Commerciali	508	662
Altri Debiti	0	0
TOTALI DEBITI SCADUTI	508	662

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 2023 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 2023 (il "Budget"), si osserva che:

- i **Ricavi e proventi diversi** al 31 marzo 2023 sono superiori rispetto al budget per un importo pari a Euro 0,3 milioni.
- il **Risultato netto della gestione investimenti** è superiore rispetto alle aspettative del Budget per Euro 0,2 milioni.
- i **Costi di gestione** si sono attestati ad Euro 1,8 milioni, inferiori del 6% rispetto alle aspettative del Budget per Euro 0,1 milioni.

Di seguito si fornisce la tabella di confronto tra i dati approvati al 31 marzo 2023 e i dati di Budget per i primi tre mesi del 2023:

IN EURO '000	ACTUAL 31-MAR-23	BUDGET 31-MAR-23	VARIAZIONE
Ricavi e proventi diversi	1.624	1.370	254
Risultato netto della gestione investimenti	155	0	155
Costi di gestione	1.769	1.881	-112
MARGINE OPERATIVO LORDO	10	-511	521
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-127	-663	536

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 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 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.

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