

IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2016 E L'AGGIORNAMENTO DEL PIANO INDUSTRIALE 2017-2020

Risultati al 31 dicembre 2016:

- Valore degli investimenti:
 - secondo i principi IFRS: Euro 9,47 milioni, +45% (Euro 6,65 milioni al 31 dicembre 2015 pro-forma)
 - secondo l'Indicatore Alternativo di Performance: Euro 11,72 milioni, +42% (Euro 8,27 milioni al 31 dicembre 2015 pro-forma)
- Investimenti per Euro 2,30 milioni in 29 operazioni su startup in portafoglio e su nuove startup
- Ricavi: Euro 1,75 milioni, +88% (Euro 0,93 milioni nel 2015 pro-forma)
- Posizione Finanziaria Netta: Euro 0,93 milioni (Euro 0,66 milioni al 31 dicembre 2015 pro-forma)

Target 2017-2020:

- Investimenti complessivi per circa Euro 12 milioni nel periodo di piano
- Ricavi di circa Euro 5 milioni nel 2020
- Risultato netto positivo a partire dal 2018

Roma, 28 marzo 2017

Il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group, holding di partecipazioni quotata sul MTA di Borsa Italiana che investe in startup digitali, ha approvato in data odierna il Progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2016 e l'aggiornamento del piano industriale 2017-2020. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre convocato l'Assemblea ordinaria e straordinaria per il 27 aprile 2017 in prima convocazione e, occorrendo, per il 28 aprile 2017 in seconda convocazione e nominato per cooptazione il nuovo consigliere del Consiglio di Amministrazione.

Luigi Capello, Amministratore Delegato di LVenture Group: *“Il 2016 è stato un anno di continue evoluzioni e grande impegno, due ingredienti alla base di risultati in forte crescita per LVenture Group. In un anno così ricco di novità, vorrei soffermarmi su tre elementi, su tutti, che ci rendono particolarmente orgogliosi: i) abbiamo quasi raddoppiato il fatturato, collaborando con aziende leader a livello internazionale che ci riconoscono come partner di riferimento per le loro attività di Open Innovation; ii) abbiamo realizzato la prima exit di una startup di portafoglio, dimostrando che investire nei talenti crea valore per l'intero ecosistema italiano e per i nostri azionisti; iii) abbiamo rafforzato ulteriormente la nostra struttura patrimoniale, chiudendo un importante aumento di capitale in piena Brexit. La nostra società ha ancora molti traguardi da raggiungere, ambiziosi come a noi piace essere: sono estremamente confidente che il processo di sviluppo sia solo all'inizio e che la società sia assolutamente in grado di cogliere le migliori opportunità di questo mercato in forte crescita. Il piano approvato riflette queste nostre ambizioni, prevedendo nel triennio di portare a maturazione il portafoglio con un conseguimento di utile dal 2018 grazie alle exit”.*

Principali risultati al 31 dicembre 2016

In data 20 dicembre 2016 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di EnLabs S.r.l. in LVenture Group S.p.A. Le operazioni di EnLabs sono state imputate al bilancio di LVenture Group, anche ai fini fiscali ai sensi dell'art. 172, c. 9, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, a decorrere, ai sensi dell'art. 2504 -bis, c. 2 c.c., dal 1° gennaio 2016, mentre la fusione è decorsa, ai sensi dell'art. 2504 bis 2° comma c.c., quanto agli effetti civilistici, dal giorno 23 dicembre 2016. Di seguito è fornita la comparazione dei dati relativi a LVenture Group al 31 dicembre 2016 con i dati “Pro-Forma” del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015.

Nei prospetti allegati è fornita la comparazione ulteriore con i dati individuali di LVenture Group al 31 dicembre 2015.

LVenture Group investe in aziende a elevato potenziale di crescita nel settore delle tecnologie digitali e opera nei segmenti del *micro seed financing* e del *seed financing*. Al 31 dicembre 2016 il portafoglio di LVenture Group comprende **40 startup** e **2 investimenti in Acceleratori** al netto di n.6 write-off.

L'andamento del portafoglio è valutato sia applicando i principi IFRS sia l'Indicatore Alternativo di Performance (IAP):

Il **valore degli investimenti** è pari a:

- **Euro 9,47 milioni** secondo i principi IFRS (**in crescita del 45%** rispetto a Euro 6,65 al 31 dicembre 2015);
- **Euro 11,72 milioni** secondo l'Indicatore Alternativo di Performance (**in crescita del 42%** rispetto a Euro 8,27 milioni al 31 dicembre 2015).

Nel corso dell'anno la Società ha definito **29 operazioni di investimento** per le quali ha complessivamente erogato la somma di **Euro 2,30 milioni** (+4% rispetto a Euro 2,22 mila al 31 dicembre 2015).

I **Ricavi** sono pari a **Euro 1,75 milioni, in crescita dell'88%** rispetto a Euro 0,93 milioni nel 2015 pro-forma, grazie al contributo dei ricavi da Open Innovation, da Programmi di Accelerazione e dai maggiori ricavi relativi al Co-working in seguito allo spostamento nei nuovi spazi di 5.000 mq avvenuto nel mese di giugno.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro -1,05 milioni, in miglioramento rispetto a Euro -1,15 milioni nel 2015 pro-forma. Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a Euro -1,86 milioni (Euro -1,27 milioni nel 2015 pro-forma). Il **Risultato Netto** è pari a Euro -1,90 milioni (Euro -1,23 milioni nel 2015 pro-forma).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 0,93 milioni (Euro 0,66 milioni al 31 dicembre 2015 pro-forma). Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 10,87 milioni (Euro 7,67 milioni al 31 dicembre 2015 pro-forma), a seguito dell'aumento di capitale sociale di luglio 2016, della rilevazione del risultato consolidato dell'esercizio e dell'incremento delle riserva di *fair value*.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea di coprire le perdite di esercizio quanto ad Euro 1.842.395,52, mediante l'utilizzo della "Riserva per sovrapprezzo azioni" e di portare a nuovo le perdite di esercizio quanto ad Euro 56.363,83.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

L'Avv. Micol Rigo, consigliere indipendente del Consiglio di Amministrazione, membro del Comitato Controllo e Rischi e per le Operazioni con Parti Correlate, ha rassegnato le proprie dimissioni con effetto dal **31 gennaio 2017** in ragione di incarichi assunti presso altre società.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 9 marzo 2017, ha deliberato di dare esecuzione parziale alla delega conferitagli ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'Assemblea Straordinaria della Società il 30 aprile 2014, aumentando il capitale sociale di LVenture Group, a pagamento, in via scindibile, per un importo massimo di Euro 700.000, di cui Euro 350.000 da imputare a capitale ed Euro 350.000 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. 1.166.666 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. L'aumento di capitale si è chiuso integralmente in data 20 marzo 2017 e

l'attestazione di avvenuta esecuzione, ai sensi dell'art. 2444 cod. civ., è stata depositata presso il registro delle imprese di Roma in data 23 marzo 2017.

Piano Industriale 2017-2020

A seguito della fusione per incorporazione di EnLabs S.r.l. in LVenture Group S.p.A., il management della Società, nei primi mesi del 2017, ha rivisitato le strategie di medio-lungo periodo e rivisto il Piano Industriale 2017-2020, portato in approvazione al Consiglio di Amministrazione in data odierna. I principali obiettivi strategici del Piano Industriale 2017-2020 sono:

- forte crescita organica dei Ricavi:
 - consolidamento dell'attività di Accelerazione;
 - continuo potenziamento delle attività di Open Innovation mediante la realizzazione di Programmi di Accelerazione focalizzati su specifiche aree di interesse, selezionate con il supporto di *corporate* (es. *Internet of Things*, Intelligenza Artificiale, *Big Data*);
 - completa valorizzazione dei nuovi spazi;
- efficientamento operativo:
 - prevista razionalizzazione dei costi per massimizzare gli effetti positivi della semplificazione organizzativa avviata con la fusione di Enlabs in LVenture Group;
- crescita del livello di investimenti in startup:
 - investimenti previsti in media pari a ca. Euro 3 milioni per anno nel periodo di piano, per continuare a cogliere le migliori opportunità di mercato in fase early-stage;
- piena valorizzazione del portafoglio:
 - plusvalenze da exit stimate in continua crescita anno su anno, con importanti *cash-in* già a partire dal biennio 2018-2019;
- rafforzamento della struttura patrimoniale:
 - previsti aumenti di capitale per ca. Euro 1,0 milione nel 2017, oltre quello già deliberato, e per ca. Euro 1,5 milioni nel 2018, a sostegno della crescita e dell'attività di investimento. La Società potrebbe valutare l'ingresso nel capitale di *anchor investor* strategici in grado di contribuire alla massimizzazione della creazione di valore per i suoi azionisti.

Principali Target 2017-2020

- Ricavi superiori a Euro 3,0 milioni nel 2018 e di circa Euro 5,0 milioni nel 2020;
- Perdita operativa inferiore a Euro 500 mila nel 2018 con raggiungimento del *breakeven* operativo a partire dal 2019;
- Plusvalenze da exit di poco inferiori a Euro 500 mila nel 2017 e di circa Euro 1,5 milioni nel 2018. Piena valorizzazione del portafoglio negli anni 2019-2020;
- Risultato netto positivo a partire dal 2018;
- Dividend Pay Out del 50% degli utili di esercizio a partire dal 2019

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel 2017 il management sarà totalmente dedicato nell'implementazione delle linee guida del Piano Industriale 2017-2020.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la nomina per cooptazione a Consigliere di Amministrazione della Ing. Maria Augusta Fioruzzi in sostituzione dell'Avv. Micol Rigo che in data 31 gennaio 2017 aveva rassegnato le proprie dimissioni dalla carica.

Assemblea degli Azionisti

Gli Azionisti sono convocati in assemblea ordinaria e straordinaria presso la sede sociale in via Marsala 29 H a Roma alle ore 9:00 del 27 aprile 2017 in prima convocazione e alle **ore 9:00 del 28 aprile 2017 in seconda convocazione**, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria

1. Approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, corredato delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Delibere inerenti e conseguenti.
2. Relazione sulla remunerazione - prima sezione: delibera ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998.
3. Nomina di due Amministratori ai sensi dell'art. 2386 c.c.. Delibere inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria

1. Proposta di modifica dello Statuto: introduzione degli artt. 6-bis, 6-ter e 6-quater, ai sensi dell'art. 127-quinquies del D.lgs. n. 58/1998 e dell'art. 20, comma 1-bis, del D.L. n. 91/2014 convertito dalla legge n. 116/2014 (maggiorazione del voto). Delibere inerenti e conseguenti.
2. Proposta di modifica dell'art. 3 dello Statuto per adeguare l'oggetto sociale alle disposizioni sugli incubatori certificati di cui al Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico del 22 dicembre 2016. Delibere inerenti e conseguenti.

Si prevede fin d'ora che l'Assemblea potrà costituirsi e deliberare in **seconda convocazione**.

L'avviso di convocazione verrà pubblicato in data 29 marzo 2017 per estratto sul quotidiano "Il Giornale" e messo a disposizione del pubblico in versione integrale presso la sede sociale, sul sito internet www.lventuregroup.com e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it), unitamente ai moduli di delega (generica e al rappresentante designato della Società) e alle relazioni degli Amministratori e proposte di delibera afferenti tutti i punti all'ordine del giorno.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di LVenture Group, Francesca Bartoli, 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 ed alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile sul sito www.lventuregroup.com e sul sito www.1info.it

LVENTURE GROUP è una holding di partecipazioni quotata sull'MTA di Borsa Italiana che opera nel settore del Venture Capital con prospettiva internazionale. LVenture Group investe in aziende a elevato potenziale di crescita nel settore delle tecnologie digitali, ed è attualmente leader nei seguenti segmenti:

- Micro seed financing: investimento di limitate risorse finanziarie a favore di startup selezionate ed inserite nel programma di accelerazione gestito da LUISS ENLABS "La Fabbrica delle Startup"
- 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

Responsabile Relazioni Esterne

Bianca Santillo

Via Marsala 29/H – 00185 Roma

M +39 347 88 46 872

bianca.santillo@lventuregroup.com

www.lventuregroup.com

IR TOP

Investor & Media Relations

Maria Antonietta Pireddu, Luca Macario, Domenico Gentile

Via C. Cantù, 1 – 20123 Milano

Tel. +39 02 45473884/3

ir@irtop.com – ufficiostampa@irtop.com

www.irtop.com

CONTO ECONOMICO <i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	31-dic-16	31-dic-15	Pro-Forma 31-dic-15
Ricavi e proventi diversi	1.749	267	929
Costi per servizi	-1.232	-706	-1.093
Costi del personale	-789	-412	-629
Altri costi operativi	-774	-146	-355
Margine operativo lordo	-1.046	-997	-1.148
Ammortamenti e perdite di valore di cespiti	-64	-1	-19
Ammortamenti e perdite di valore di attività imm.li	-8	0	0
Accantonamenti e svalutazioni	-19	0	-17
Rettifiche di valore su partecipazioni	-725	-85	-85
Risultato operativo	-1.862	-1.083	-1.269
Proventi finanziari	4	11	12
Ricavi da <i>Exit</i>	78	0	0
Oneri finanziari	-23	-2	-17
Altri Proventi e Oneri	-96	-5	0
Risultato prima delle imposte	-1.899	-1.079	-1.274
Imposte sul reddito	0	0	40
Risultato netto	-1.899	-1.079	-1.234
Risultato per azione (in euro)	-0,0742	-0,0609	-0,0697

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO <i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	31-dic-16	31-dic-15	Pro-Forma 31-dic-15
Risultato netto	-1.899	-1.079	-1.235
<u>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</u>	0	0	0
- <i>Effetto da valutazione della Partecipazione AFS al netto dell'effetto fiscale</i>	1.263	898	898
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	1.263	898	898
Redditività complessiva	-636	-181	-337

STATO PATRIMONIALE (valori espressi in migliaia di Euro)	31-dic-16	31-dic-15	Pro-Forma 31-dic-15
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	396	10	112
Avviamento e altre attività immateriali	120	67	67
Titoli e partecipazioni disponibili per la vendita	8.901	7.003	6.343
Crediti e altre attività non correnti	568	302	302
Imposte anticipate	241	0	241
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	10.226	7.382	7.065
ATTIVITA' CORRENTI			
Crediti commerciali	690	55	199
Attività finanziarie correnti	135	0	0
Altri crediti e attività correnti	330	66	174
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.621	863	1.132
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	2.776	984	1.505
TOTALE ATTIVO	13.002	8.366	8.570
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	8.445	6.425	6.425
Altre riserve	4.831	2.836	2.834
Utili (perdite) portati a nuovo	-510	0	-352
Risultato netto	-1.899	-1.079	-1.234
TOTALE PATRIMONIO NETTO	10.867	8.182	7.673
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti verso banche non correnti	656	0	446
Altre passività finanziarie non correnti	0	0	0
Altre passività non correnti	33	0	33
Fondi per rischi e oneri	0	0	0
Fondi per benefici a dipendenti	0	0	0
Imposte differite passive	36	0	0
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	725	0	479
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti verso banche correnti	0	0	0
Altre passività finanziarie correnti	0	0	0
Debiti commerciali e diversi	1.043	165	353
Debiti tributari	41	0	21
Altre passività correnti	326	19	44
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	1.410	184	418
TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ	13.002	8.366	8.570

RENDICONTO FINANZIARIO (valori espressi in migliaia di Euro)	31-dic-16	31-dic-15	Pro-Forma 31-dic-15
Risultato netto	-1.899	-1.079	-1.234
Ammortamenti immateriali e materiali	72	1	19
Accantonamenti e svalutazioni	744	85	102
Proventi finanziari	-4	-11	-12
Oneri finanziari	23	2	17
Altri Proventi e Oneri	18	5	1
Flussi derivanti da attività destinate a cessare	-241	0	0
Imposte differite attive	36	5	-47
Variazione crediti commerciali	-635	-50	9
Variazione debiti commerciali	878	-12	-12
Variazione altri crediti	-263	115	-45
Variazione altri debiti	307	1	15
Variazione fondi del personale e altri fondi	0	0	0
Flusso netto generato/assorbito da attività operative	-964	-938	-1.187
Incremento in immobilizzazioni materiali	-451	6	-25
Incremento in immobilizzazioni immateriali	-61	-8	7
Variazioni di partecipazioni	-2.952	-3.038	-3.021
Altre variazioni	-132	39	-7
Flusso netto generato/assorbito da attività d'investimento	-3.596	-3.001	-3.046
Oneri finanziari	-23	-2	-17
Proventi finanziari	4	11	12
Variazione dei finanziamenti attivi	64	-102	-102
Altre variazioni del patrimonio netto	4.584	898	894
Variazione dei debiti finanziari verso altri	33	0	30
Variazioni debiti verso banche e altre passività finanziarie correnti	0	0	0
Variazioni debiti verso banche e altre passività finanziarie non correnti	656	0	446
Flusso netto generato/assorbito da attività di finanziamento	5.318	805	1.263
Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) del periodo (A+B+C)	758	-3.134	-2.970
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	863	3.997	4.102
Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)	1.621	863	1.132

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 114, COMMA 5 DEL D.LGS. N. 58/98

Con lettera datata 12 luglio 2013, Consob ha comunicato alla Società che in sostituzione degli obblighi di informativa mensili fissati con la nota del 27 giugno 2012, si richiede, ai sensi della norma richiamata, di integrare le relazioni finanziarie annuali, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con le seguenti informazioni:

Posizione Finanziaria Netta della Società

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>		31-dic-16	31-dic-15	31-dic-15 Pro-Forma
A	Cassa	1	0	0
B	Altre disponibilità liquide	1.620	863	1.132
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
D	Liquidità (A + B + C)	1.621	863	1.132
E	Altri crediti finanziari correnti	0	0	0
F	Debiti bancari correnti	0	0	0
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0	0
H	Altri debiti finanziari correnti	0	0	0
I	Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	0	0	0
J	Indebitamento finanziario corrente netto (D + E + I)	1.621	863	1.132
K.1	Altri crediti finanziari non correnti	0	0	0
K.2	Debiti bancari non correnti	-656	0	-446
L	Obbligazioni emesse	0	0	0
M	Altri debiti non correnti	-33	0	-30
N	Indebitamento finanziario non corrente (K.1 + K.2 + L + M)	-689	0	-476
O	Indebitamento finanziario netto (J + N)	932	863	656

Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura

Di seguito si riportano le posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura (commerciale, finanziaria, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori della Società (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.).

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	
Debiti Finanziari	0
Debiti Tributari	0
Debiti Previdenziali	0
Debiti verso Dipendenti	0
Debiti Commerciali	769
Altri Debiti	0
Totali debiti scaduti	769

Alla data della redazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, 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 realizzate dalla Società sono poste in essere 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 e da ultimo adottata in data 11 novembre 2016, 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 poste in essere dalla Società sono sottoposte, in ossequio alla propria tradizione di adesione alle "best practice" del mercato, ad un'istruttoria, che contempla, tra l'altro:

- i) 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;
- ii) 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.

Principali operazioni concluse nel periodo

Nel corso del 2016 non sono state concluse ulteriori operazioni con parti correlate da segnalare oltre quanto riportato di seguito.

Operazioni con parti correlate in essere alla data del 31 dicembre 2016

Nel corso del 2016 LVenture Group ha continuato ad intrattenere una serie di rapporti contrattuali con parti correlate (amministratori) già in essere nel precedente esercizio.

Operazioni di natura commerciale con entità correlate – Ricavi

Nessuna operazione che abbia generato ricavi nel 2016.

Operazioni di natura commerciale con entità correlate – Costi

Nessuna operazione che abbia generato costi nel 2016.

Operazioni di natura commerciale con entità correlate – Crediti e Debiti

Nessuna operazione che abbia generato crediti o debiti nel 2016.

Operazioni di natura finanziaria con entità correlate – Investimenti

Nessuna operazione rilevante nel 2016.

Considerata la non significatività delle operazioni con parti correlate, non ne è stata data separata indicazione nei Prospetti contabili ai sensi della delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006.

Covenant, negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento della Società comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie

Alla data della redazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 la Società non ha *covenant*, *negative pledge* o altre clausole di indebitamento comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

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

Il Piano Industriale, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 29 dicembre 2015, mira: (a) all'accrescimento del posizionamento della Società tra i maggiori operatori nel settore del Venture Capital in Italia e a livello europeo, con particolare riferimento all'attività di investimento in imprese digitali, anche innovative, ad alto valore tecnologico; (b) a perseguire lo sviluppo e la valorizzazione delle startup facenti parte del portafoglio investimenti dell'Emittente (le "Startup") al fine di realizzare significative plusvalenze dal disinvestimento ("Exit") della Società dalle Startup (gli "Obiettivi Strategici").

In linea con gli Obiettivi Strategici sopra delineati, nel Piano Industriale sono state individuate le seguenti azioni:

- a) dotare LVenture Group di un capitale sufficiente a finanziare il processo di investimento in promettenti startup digitali, possibilmente innovative, selezionate tra quelle partecipanti ai Programmi di Accelerazione organizzati e gestiti da EnLabs (unica società controllata dall'Emittente prima della

fusione avvenuta in data 21 dicembre 2016, di seguito, l'“**Acceleratore**”), ai Programmi di Accelerazione organizzati e gestiti dall'Acceleratore per conto di società terze, ovvero ricercate sul mercato;

b) promuovere lo sviluppo internazionale dell'Emittente e dell'Acceleratore, attraverso la conclusione di *joint venture* con acceleratori terzi, per supportare l'attività delle Startup ed aumentarne il valore;

c) ampliare l'Ecosistema¹ per massimizzare il supporto alle Startup;

d) ampliare gli spazi dell'Acceleratore;

e) incrementare le linee di *business* della Società per una stabilizzazione e diversificazione dei ricavi ordinari, in particolare, mediante l'organizzazione di programmi Open Innovation²;

f) supportare lo sviluppo di DoLab³;

g) rafforzare la struttura organizzativa della Società, anche in termini di risorse impiegate, per consentire la gestione di un volume di investimenti e di attività più ampio rispetto a quello attuale.

Per quanto concerne il 2016, si rinvia alla Relazione sulla Gestione, nella quale sono state ampiamente commentate le azioni intraprese dalla Società durante l'esercizio appena chiuso.

Il risultato netto della Società al 31 dicembre 2016 si discosta per Euro 1.048 mila rispetto al risultato atteso dal Piano Industriale.

Nel periodo di riferimento si riscontrano le seguenti differenze rispetto a quanto assunto dal Piano Industriale nelle seguenti principali voci di conto economico ed investimento:

- **ricavi** inferiori per circa Euro 523 mila rispetto al *budget* 2016. Le linee di business che hanno pesato maggiormente per minori ricavi sono state: la scuola digitale DoLab per Euro 252 mila e l'Accelerazione per Euro 177 mila dovuto ad un numero inferiore di startup inserite nei programmi;

- **costi** in riduzione rispetto al *budget* per Euro 208 mila;

- **marginale operativo lordo** mostra un risultato inferiore rispetto al *budget* per Euro 317 mila;

- **write-off** sostanzialmente in linea con il *budget*;

- **plusvalenze da Exit** inferiori al *budget* per Euro 666 mila. Nel corso del 2016 LVenture Group ha portato a termine la prima operazione di Exit, e ha intrattenuto altre trattative che non si sono chiuse entro la fine del 2016.

Nel corso del 2016 sono stati effettuati investimenti per Euro 2.302 mila (circa 5% inferiore alla stima di *budget*).

La seguente tabella riporta le variazioni sopra esposte:

(valori espressi in migliaia di Euro)	Actual al 31-dic-2016	Piano Industriale al 31-dic-2016	Differenze
Ricavi	1.749	2.272	-523
Costi	-2.803	-3.011	208
Margine operativo lordo	-1.055	-738	-317
Write-off	-725	-503	87
Plusvalenze da Exit	78	745	-666
Risultato Netto	-1.899	-642	-1.129
Investimenti	2.302	2.429	-127

¹ Si intende una fitta rete di contatti tra investitori, aziende, esperti, imprenditori, *partner* e *sponsor* che vengono coinvolti in via continuativa nelle attività della Società tramite eventi di *business networking*, in occasione dei quali tali soggetti hanno modo di conoscere ed interagire con le Startup.

² Il programma esclusivo dell'Emittente dedicato alle Aziende Corporate coinvolte nell'Ecosistema.

³ La SBU (*strategic business unit*) avviata dall'Emittente nel 2014 e dedicata allo sviluppo e all'erogazione di corsi di formazione nell'area *digital*.