

Raccomandazione

Under review (da Buy) ^

Target Price

Under review (da € 0,59) ^

^ vedi Equity Company Note del 19/10/2021

LVenture Group

capital for growth

Settore: Venture Capital

Codice di negoziazione Bloomberg: LVEN IM

Mercato Euronext Milan

Prezzo al 13/05/2022
0,34 €

(price at market close)

Capitalizzazione di Borsa: 18.243.67€
Numero di azioni: 53.657.855
Patrimonio netto al 31.12.2021: 26.346.384 €
Outstanding options: 2.428.608

Data ed ora di produzione e prima diffusione:

16.05.2022 ore 10:30

Ufficio Ricerca ed Analisi

Gian Franco Traverso Guicciardi (AIAF)

Tel. +39 0669933.440

Tatjana Eifrig

Tel. +39 0669933.413

Stefania Vergati

Tel. +39 0669933.228

Claudio Napoli

Tel. +39 0669933.292

E-mail: ufficio.studi@finnat.it

Rilasciati i risultati al 31 marzo 2022

- LVenture Group, holding di partecipazioni attiva dal 2013 nel settore del Venture Capital attraverso investimenti in startup digitali altamente innovative, chiude i primi tre mesi del 2022 con *ricavi operativi* (servizi alle startup) in rialzo del 55,8% rispetto al 31 marzo 2021. Il *risultato netto della gestione investimenti* ha registrato un utile pari a €1 milione contro una perdita pari a €1 migliaio del periodo di confronto. I ricavi complessivi hanno quindi registrato un incremento pari al 154,5% rispetto al corrispondente periodo del 2021. La società chiude con un utile ante imposte pari a €642 migliaia contro una perdita ante imposte di €563 migliaia registrata al 31 marzo 2021.
- Nel primo trimestre 2022 sono stati effettuati investimenti per €0,5 milioni (€0,6 milioni nel primo trimestre 2021).
- L'indebitamento netto risulta essere pari a €5,1 milioni rispetto a €2,6 milioni al 31.03.2021.
- Durante il periodo in esame non si sono verificate operazioni di exit. Nel mese di maggio, dopo la chiusura del trimestre, è stata completata la cessione della startup Blooverly ad un multiplo di circa 2x investimento iniziale a conferma che, per ora, l'attività di exit ed i rispettivi cash-in risultano essere ancora limitati. Con oltre 90 startup in portafoglio al 31.12.2021, il Gruppo, a nostro avviso, necessita di un'accelerazione dell'attività di exit.
- Alla luce dell'esiguo numero di exit finora realizzato, mettiamo il nostro giudizio under review.

AI FINI DELLA CORRETTA VALUTAZIONE DEI CONTENUTI DELLA PRESENTE FLASH NOTE, SI CONSIGLIA LA LETTURA DI QUANTO SEGUE E DI QUANTO CONTENUTO NEL DISCLAIMER DELLA EQUITY COMPANY NOTE SULLA SOCIETÀ L'VENTURE, REDATTA DA BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A., PUBBLICATA IL 19/10/2021 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK: <https://www.borsaitaliana.it/documenti/studi.htm?filename=/media/star/dti/pdf/29075903.pdf>

AL MOMENTO DELLA PUBBLICAZIONE DI QUESTO DOCUMENTO, SI RILEVA LA PRESENZA DI INTERESSI DELLA BANCA NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE O SUOI SOGGETTI CONTROLLANTI O CONTROLLATI, DERIVANTI DA RAPPORTI CREDITIZI, DALL'ATTIVITÀ DI SPECIALIST DELLA BANCA SUL TITOLO E DALLA REDAZIONE DI DOCUMENTI DI ANALISI. PER QUESTE ATTIVITÀ LA BANCA È REMUNERATA.

LA PRESENTE FLASH NOTE È STATA REDATTA UTILIZZANDO FONTI DI DOMINIO PUBBLICO RITENUTE ATTENDIBILI ED ACCURATE. TUTTAVIA BANCA FINNAT NON NE GARANTISCE NÉ LA COMPLETEZZA NÉ L'ESATTEZZA ED IN OGNI CASO NON ASSUME ALCUNA RESPONSABILITÀ PER DANNI, DIRETTI ED INDIRETTI, CAUSATI DAL SUO USO.

ESSA NON DEVE ESSERE CONSIDERATA QUALE OFFERTA DI VALORI MOBILIARI AI SENSI DEL TITOLO SECONDO DEL D.LGS. N.58/1998, NÉ CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI AI SENSI DELLA DIRETTIVA MIFID UE 2014/65.

LA CIRCOLAZIONE DEL DOCUMENTO È LIMITATA AL TERRITORIO DELLA REPUBBLICA ITALIANA E NON È PREVISTA AL DI FUORI DI ESSO.

Anno al 31/12 (k €)

	2019	2020	2021E	2022E	2023E	2024E
Ricavi totali	6.217	4.978	6.260	7.955	10.500	12.110
Ricavi e proventi operativi	4.206	3.946	4.380	5.240	6.130	7.060
Risultato netto gestione investimenti	2.011	1.032	1.880	2.715	4.370	5.050
EBITDA	1.125	-332	310	1.280	3.600	4.985
EBIT	818	-642	25	1.105	3.425	4.810
Utile netto	505	-724	-195	795	3.075	4.300
Valore partecipazioni	19.055	23.630	25.594	26.844	28.624	30.324
Equity	21.938	22.221	22.026	22.821	25.896	30.196
PFN	154	-2.314	-5.685	-6.010	-4.790	-2.350
Roe	2,30	-	-	3,48	11,87	14,24

Fonte: LVenture Group; Stime: Banca Finnat al 19/10/2021