

Raccomandazione[^]
BUY

Target Price[^]
€0,50

[^] vedi Equity Company Note del 15/06/2022

LVenture Group

capital for growth

Settore: Venture Capital
Codice di negoziazione Bloomberg: LVEN IM
Mercato Euronext Milan

Prezzo al 15/09/2022
0,334 €

(price at market close)

Capitalizzazione di Borsa: 17.921.724 €
Numero di azioni: 53.657.855
Patrimonio netto al 30.06.2022: 27.860.597 €

**Data ed ora di produzione
e prima diffusione:**
16.09.2022 ore 11:15

Ufficio Ricerca ed Analisi

Gian Franco Traverso Guicciardi (AIAF)
Tel. +39 0669933.440
Tatjana Eifrig (AIAF)
Tel. +39 0669933.413
Stefania Vergati
Tel. +39 0669933.228
E-mail: ufficio.studi@finnat.it

Risultati al 30 giugno 2022 in miglioramento

- LVenture Group, holding di partecipazioni attiva dal 2013 nel settore del Venture Capital attraverso investimenti in startup digitali altamente innovative, chiude i primi sei mesi del 2022 con *ricavi operativi* (servizi alle start up) in rialzo del 63% rispetto al 30 giugno 2021. Il *risultato netto della gestione investimenti* ha registrato una perdita pari a €0,1 milioni, in miglioramento rispetto alla perdita pari a €0,3 milioni del periodo di confronto. I ricavi complessivi hanno quindi registrato un incremento pari all'81,4% rispetto al corrispondente periodo del 2021. La società chiude con una perdita pari a €0,6 milioni contro una perdita di €1,4 milioni registrata al 30 giugno 2021.
- Nel primo semestre 2022 sono stati effettuati investimenti per €1,02 milioni (€0.9 milioni nel primo semestre 2021).
- L'indebitamento netto risulta essere pari a €3,5 milioni rispetto a €4,5 milioni al 31.12.2021.
- Durante il periodo in esame sono stati realizzati Exit per €0,4 milioni rispetto a €0,1 milioni registrati nel periodo di confronto.
- Al 30 giugno 2022 il portafoglio comprende, ora, oltre 100 startup ed investimenti in altri 4 acceleratori/fondi. Pertanto ci aspettiamo un'accelerazione dell'attività di Exit già nella seconda metà dell'esercizio corrente.
- Confermiamo la nostra raccomandazione di acquisto sul titolo con target price a €0,50.

Anno al 31/12

(k €)

	2020	2021	2022E	2023E	2024E	2025E
Ricavi totali	5.113	8.313	9.050	11.375	13.550	15.830
Ricavi e proventi operativi	4.081	5.267	6.210	7.075	7.510	7.970
Risultato netto gestione investimenti	1.032	3.046	2.840	4.300	6.040	7.860
EBITDA	-328	2.172	1.915	4.075	5.975	8.050
EBIT	-638	1.846	1.507	3.619	5.831	7.945
Utile netto	-724	1.727	1.094	2.807	4.593	6.332
Valore partecipazioni	22.894	27.892	31.292	32.892	33.492	33.992
Equity	22.221	26.346	29.440	30.520	34.019	37.544
PFN	-2.314	-4.318	-4.253	-5.164	-2.304	908
Roe	-	6,56	3,71	9,20	13,50	16,87

Fonte: LVenture Group; Stime: Banca Finnat al 15/06/2022

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 15/06/2022 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK: <https://www.borsaitaliana.it/documenti/studi.htm?filename=/media/star/db/pdf/31025680.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.