



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20036-90-2022	Data/Ora Ricezione 30 Settembre 2022 22:44:09	Euronext Growth Milan
---------------------------------------------------	-----------------------------------------------------	-----------------------

Societa' : THE LIFESTYLE GROUP

Identificativo : 167749

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : THELIFESTYLEN02 - -

Tipologia : REGEM; 1.2

Data/Ora Ricezione : 30 Settembre 2022 22:44:09

Data/Ora Inizio : 30 Settembre 2022 22:44:10

Diffusione presunta

Oggetto : APPROVATA LA RELAZIONE  
FINANZIARIA SEMESTRALE  
CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2022 IL  
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA  
DELIBERATO DI PROCEDERE ALLA  
CONVOCAZIO

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

**APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2022**

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA DELIBERATO DI PROCEDERE ALLA CONVOCAZIONE, ENTRO IL MESE DI OTTOBRE, DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI CON ALL'ORDINE DEL GIORNO LA PROPOSTA DI RAGGRUPPAMENTO DELLE AZIONI E L'ESAME DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA SOCIETÀ AFFINCHÉ POSSA DELIBERARE IN MERITO ALLE PERDITE ACCUMULATE ASSUMENDO, EVENTUALMENTE, LE RELATIVE DELIBERAZIONI ANCHE AI SENSI DEGLI ART. 2446 E 2447 COD. CIV.**

**Principali dati consolidati al 30 giugno 2022:**

- **Ricavi pari a Euro 133 migliaia (Euro 445 migliaia 1H2021)**
- **EBITDA negativo per Euro 478 migliaia (negativo per Euro 30 migliaia nel 1H2021)**
- **Risultato netto negativo per Euro 502 migliaia (positivo per Euro 1 migliaio nel 1H2021)**
- **Indebitamento finanziario netto pari a Euro 1.459 migliaia (Euro 139 migliaia al 31 dicembre 2021)**
- **Patrimonio netto della Società pari a Euro -1.158 migliaia (Euro -967 migliaia al 31 dicembre 2021)**

I risultati economici al 30 giugno 2021 riportati a confronto fanno riferimento a risultati di esercizio della Società, in quanto l'Emittente ha predisposto il bilancio consolidato per la prima volta al 31 dicembre 2021.

Milano, 30 Settembre 2022

The Lifestyle Group S.p.A. ("**Società**" o "**Emittente**"), società quotata su Euronext Growth Milan specializzata nel Business Format Franchising e operante anche in ambito healthcare attraverso la controllata Wealthy SA, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato, con il voto contrario della Consigliera Antonella Pasquali, la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo The Lifestyle ("**Gruppo**") al 30 giugno 2022, i cui risultati possono essere sintetizzati come segue.

PRINCIPALI RISULTATI

Il bilancio consolidato semestrale del Gruppo al 30 giugno 2022 mostra, a livello di conto economico, ricavi pari ad Euro 133 migliaia (Euro 445 migliaia al 30 giugno 2021 a livello separato) e presenta un margine operativo lordo negativo per Euro 478 migliaia (negativo per Euro 30 migliaia nel primo semestre 2021 a livello separato).

Infine, il Gruppo ha chiuso il primo semestre dell'esercizio 2022 con un risultato netto in perdita per Euro 502 migliaia (Euro 1 migliaio positivo al 30 giugno 2021 a livello separato).

I numeri riflettono il processo di riorganizzazione che ha caratterizzato la Società a partire dal secondo semestre 2021, ovvero lo spostamento dal business tradizionale, totalmente incentrato sul franchising, ad



**THE LIFESTYLE GROUP S.P.A.**  
Corso di Porta Nuova, 46 | 20121 Milano  
Cod. fisc. / P.IVA / Isc. reg. imprese 13077530155  
[www.tlsg.it](http://www.tlsg.it)

Tel: +3902798845  
Cap. sociale €904.812,63





## COMUNICATO STAMPA

un nuovo corso aziendale volto ad acquisire partecipazioni; tale cambio di strategia ha comportato una riorganizzazione dell'assetto societario che ha interessato il secondo semestre 2021 ed il primo quadrimestre 2022.

Dal punto di vista patrimoniale, al 30 giugno 2022 il Gruppo presenta una posizione finanziaria netta negativa pari ad Euro 1.459 migliaia (rispetto agli Euro 139 migliaia del 31 dicembre 2021, sempre negativa); detta posizione finanziaria netta, al 30 giugno 2022, include la quota residua del prestito obbligazionario convertibile per Euro 1,65 milioni, già in parte convertito alla data della relazione finanziaria semestrale consolidata per ulteriori Euro 0,80 milioni.

Alla data del 30 giugno 2022, il Gruppo evidenzia un attivo corrente pari ad Euro 855 migliaia (Euro 120 migliaia al 31 dicembre 2021), riconducibile essenzialmente a crediti e disponibilità liquide, ed un passivo corrente pari ad Euro 2.106 migliaia (Euro 1.137 migliaia al 31 dicembre 2021), riconducibile essenzialmente al debito residuo di euro 1.650 migliaia relativo al prestito obbligazionario convertibile e debiti verso fornitori. L'incremento dell'attivo corrente, rispetto al 31 dicembre 2021, è giustificato dal credito che la Capogruppo ha nei confronti del Sig. Pasquali per l'acconto versato per l'acquisizione delle quote di Wealthy, mentre l'aumento del passivo corrente trova origine, come sopra esposto, dal debito residuo relativo al prestito obbligazionario convertibile.

Con riferimento allo sbilancio netto corrente, pari a circa Euro 1,20 milioni, si evidenzia che lo stesso è quasi interamente attribuibile alla capogruppo The Lifestyle Group S.p.A..

Con riferimento al prestito obbligazionario convertibile, si segnala che a seguito delle conversioni delle obbligazioni effettuate a seguito dell'emissione della prima tranche del prestito obbligazionario di GECA, erogato in data 28 aprile 2022 per Euro 2,0 milioni, risultano alla data odierna convertite n. 115 obbligazioni per un controvalore complessivo pari ad Euro 1.150.000. Con riferimento alla prima tranche si evidenzia che residuano quindi n. 85 obbligazioni ancora in circolazione alla data odierna per un valore complessivo pari ad Euro 850.000.

#### PRINCIPALI EVENTI DEL PRIMO SEMESTRE 2022

L'anno 2022 ha visto, in data 12 marzo 2022, il subentro di Banca Finnat Euramerica S.p.A. in qualità di Euronext Growth Advisor, (incarico che prevedeva delle condizioni risolutive, tutte risolte alla data della presente relazione) ed Operatore Specialista. Per maggiori informazioni in merito si rimanda ai comunicati stampa del 10 e del 12 marzo 2022.

A seguito dell'invio, in data 9 marzo 2022, da parte di Negma Group Ltd di una proposta di investimento rinnovata e riformulata rispetto a quella di dicembre 2021, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 12 marzo 2022 e successivamente in data 15 marzo 2022, ha deliberato la convocazione di un'assemblea degli azionisti, in sede straordinaria e ordinaria, per i giorni 31 marzo 2022, in prima convocazione, e 1 aprile 2022, in seconda convocazione, per deliberare, in sede straordinaria in merito all'emissione di un prestito obbligazionario convertibile, dotato di warrant, nonché a una serie di aumenti di capitale, articolati in diverse tipologie, per un importo massimo complessivo fino a Euro 60 milioni, nonché modificare lo statuto sociale al fine di adeguarlo alle previsioni del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, oltre che per cambiare





## COMUNICATO STAMPA

la denominazione sociale in “The Lifestyle Group S.p.A.”, e, in sede ordinaria, per decidere sulla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione che gestirà la società a seguito dell’approvazione dei proposti aumenti di capitale.

La società, in data 26 marzo 2022, ha sottoscritto un accordo di investimento con Golden Eagle Capital Advisors INC., investitore professionale con sede negli Stati Uniti (“GECA”), che prevede l’impegno da parte di GECA a sottoscrivere un prestito obbligazionario convertibile (“POC”) *cum warrant* riservato per un controvalore complessivo pari ad Euro 12.000.000,00 (dodici milioni) attraverso l’emissione di n. 1.200 obbligazioni del valore nominale di euro 10.000,00 ciascuna.

In data 1° aprile 2022 si sono tenute l’assemblea straordinaria e l’assemblea ordinaria dei soci convocate dal Consiglio di Amministrazione del 15 marzo 2022.

L’Assemblea Straordinaria, con atto redatto dal notaio avv. Alfonso Cuoco, ha deliberato gli aumenti di capitale sociale per complessivi massimi Euro 60 milioni di cui (i) un aumento di capitale in opzione ai soci per Euro 12 milioni con abbinamento di warrant (gratuiti) che consentiranno la sottoscrizione di ulteriori massimi Euro 12 milioni; (ii) l’emissione di un prestito obbligazionario convertibile per Euro 12 milioni riservato a Golden Eagle Capital Advisor – GECA - (contratto controfirmato il 26 marzo 2022) per Euro 12 milioni con abbinamento di warrant (gratuiti) che consentiranno la sottoscrizione di ulteriori massimi Euro 12 milioni, e di relativi aumenti di capitale; (iii) un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, da effettuarsi mediante conferimenti in natura, fino a complessivi Euro 12 milioni, da attuarsi di volta in volta previa individuazione degli asset da parte del Consiglio di Amministrazione della Società a cui è stata conferita delega. Tali operazioni di rafforzamento finanziario e patrimoniale hanno come obiettivo, oltre che quello di permettere alla Società di saldare l’esposizione debitoria, di investire in Wealty SA, ovvero anche in società appartenenti ai settori del food, fashion, furniture ed healthcare, settori di interesse anche in relazione all’ambito retail che rappresenta, da sempre, una delle attività core della Società.

L’Assemblea Ordinaria, ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, con l’elezione di quattro membri facenti parte della lista presentata da Negma Group Ltd e di un membro della lista presentata da Fabio Pasquali; l’organo amministrativo è entrato in carica decorsi 7 giorni lavorativi dalla data in cui la provvista derivante dall’emissione della prima tranche del prestito obbligazionario convertibile è stata resa disponibile sui conti della Società, così da provvedere all’estinzione dell’attuale esposizione debitoria. Per maggiori informazioni in merito si rimanda al comunicato stampa del 2 aprile 2022. Per effetto di tale statuizione il nuovo Consiglio di Amministrazione si è insediato il 9 maggio 2022.

In data 12 marzo 2022, il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, approvato la stipula di un contratto di acquisto del 40% di Wealty SA di proprietà di Fabio Pasquali, il cui prezzo della compravendita è stato espresso da una valutazione condotta da KPMG Svizzera in qualità di esperto indipendente designato come arbitratore.

In data 8 aprile 2022, KPMG Svizzera ha inviato alla Società il report recante la valutazione propedeutica alla determinazione del prezzo per l’acquisto del 40% di Wealty SA. Al riguardo, sulla base delle analisi svolte dall’esperto indipendente esplicitate nel predetto report, il valore del 40% del capitale sociale di Wealty SA è risultato essere pari ad Euro 3,2 milioni. Conseguentemente, ai sensi delle previsioni di cui al contratto di compravendita sottoscritto tra la Società ed il Sig. Fabio Pasquali, che hanno stabilito un limite di prezzo pari





## COMUNICATO STAMPA

a Euro 2,5 milioni, il prezzo della compravendita vincolante per entrambe le parti è stato determinato in tale importo.

In data 2 maggio 2022, la Società ha sottoscritto con il Sig. Fabio Pasquali, alla presenza dell'Avvocato e Notaio svizzero Andrea Valsangiacomo, un contratto di deposito *escrow*, che modifica e definisce modalità aggiornate di perfezionamento della cessione delle azioni di Wealty SA di proprietà di Fabio Pasquali in favore della Società.

Nello specifico, nell'ambito del contratto sottoscritto le Parti, preso atto di quanto rappresentato loro dal Notaio sulle previsioni del diritto svizzero in merito ai contratti di cessione di azioni di società anonima, i quali non necessitano, ai fini della loro validità, della forma di atto pubblico e che quindi, il contratto di compravendita firmato tra le Parti il 17 marzo 2022 ed il successivo addendum sottoscritto in data 15 aprile 2022 costituiscono di fatto documenti sufficienti a disciplinare la cessione delle azioni di Wealty SA, hanno convenuto di modificare le modalità di esecuzione che verrà compiuta una volta che (i) la Società avrà provveduto al versamento integrale del prezzo di cessione delle azioni e (ii), conseguentemente, Fabio Pasquali avrà proceduto alla loro consegna alla Società.

Preso atto di quanto sopra riportato, le Parti hanno conferito all'avv. Andrea Valsangiacomo, il mandato di fungere da *escrow agent* e nella fattispecie di: (i) custodire in deposito fiduciario i certificati azionari della società Wealty SA consegnatigli da Fabio Pasquali, per complessivi n. 400 azioni nominative (pari al 40% del capitale azionario di Wealty SA) da CHF 1'168 cadauna e (ii) consegnare, previa girata, i succitati certificati azionari all'Emittente ad avvenuto integrale pagamento degli importi con le modalità definite nell'addendum siglato il 15 aprile u.s..

Per effetto di detto accordo, la cessione delle azioni di Wealty SA detenute da Fabio Pasquali si perfezionerà una volta che la Società avrà proceduto al versamento integrale del prezzo di cessione delle azioni, cui seguirà, la consegna all'Emittente delle azioni affidate all'Escrow Agent. In data 2 maggio 2022 la Società ha provveduto al pagamento della prima tranche per Euro 500.000, mentre per i restanti Euro 2.000.000 erano state stabilite due tranche di pagamento di uguale importo rispettivamente da saldarsi in data 30 giugno 2022 e 30 luglio 2022.

In data 13 maggio 2022, il Consiglio di Amministrazione, preso atto del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato 2021 pubblicati in data 15 aprile 2022 a seguito dell'avvenuta approvazione da parte del precedente Consiglio di Amministrazione della Società, a seguito di confronto con la società di revisione e con il Collegio Sindacale, ha deliberato il ritiro delle situazioni pubblicate dal precedente Consiglio di Amministrazione, nonché di procedere ad una nuova approvazione dei documenti finanziari al fine di porre rimedio ad errori ritenuti tali da determinare un allontanarsi dal dettato di cui all'art. 2423 codice civile che stabilisce il principio della rappresentazione veritiera e corretta del bilancio. Gli errori individuati rispetto al progetto di bilancio 2021 pubblicato in data 15 aprile 2022 ammontano a circa Euro 350 migliaia (circa Euro 160 migliaia per svalutazione crediti inesigibili e circa Euro 190 migliaia per oneri di competenza 2021 non contabilizzati), oltre all'impairment sul valore della controllata Wealty SA, e sono tali da determinare la fattispecie di cui all'articolo 2447 del codice civile.

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, provveduto ad analizzare la valutazione della partecipata Wealty SA, predisposta da KPMG Svizzera ai sensi delle previsioni di cui al contratto di compravendita del 40% del





## COMUNICATO STAMPA

capitale sociale di Wealty SA sottoscritto tra le parti di cui al comunicato stampa dell'8 aprile 2022. Il Consiglio di Amministrazione ritiene che il documento non esprima un valore rappresentativo della partecipata in quanto dallo stesso non sussistono elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare la valutazione della partecipazione. In particolare si evidenzia: (i) mancata verifica della coerenza e congruità del processo di formazione del piano; (ii) mancata verifica dell'attendibilità, ossia della fondatezza dei dati prospettici; (iii) mancata verifica della coerenza, ossia della compatibilità di fondo tra le caratteristiche dell'ambiente e dell'azienda e le assunzioni formulate a fondamento del piano e la concordanza interna tra queste ultime (giudizio di coerenza); (iv) mancata verifica della sostenibilità finanziaria, ossia della presenza di flussi adeguati, sufficienti e tempestivi a conseguire gli obiettivi di Piano; (v) non conformità ai principi contabili di riferimento. Per tale motivo, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di conferire un incarico professionale ad un esperto terzo indipendente per procedere ad una nuova perizia valutativa della partecipata Wealty SA.

In data 16 giugno 2022 Praxi S.p.A. ("Esperto Indipendente"), nominato dalla Società per procedere ad una relazione di stima del valore del brevetto "Box della Salute" appartenente alla società Wealty, propedeutico ad una valutazione della partecipata stessa, in quanto unico asset in capo alla stessa (si ricorda, oltretutto, che Wealty alla data non è dotata di una propria struttura manageriale), ha inviato alla Società la perizia valutativa.

L'Esperto Indipendente conclude la propria relazione valutando che, sulla base delle informazioni acquisite e del fatto che, alla data della redazione della perizia valutativa, non sono ancora state registrate da Wealty vendite del format "Box della Salute", e neppure ordini di acquisto, e che il management della partecipata non prevede ve ne siano, almeno nel prossimo futuro, il valore del brevetto sia pari ad Euro zero. Ad integrazione, l'Esperto Indipendente nella propria relazione ritiene che il costo di ricostruzione del brevetto sia pari ad Euro 38 migliaia.

In data 23 giugno 2022, KPMG Svizzera, pur avendo confermato che la valutazione è conforme ai termini di cui alla lettera di incarico, tenuto conto delle limitazioni emerse in sede di valutazione, ha confermato che è ragionevole sostenere che il valore espresso in data 8 aprile 2022 può differire dal valore di mercato della partecipata.

KPMG Svizzera ha, altresì, evidenziato che la valutazione effettuata non è conforme ai principi contabili e al dettato del codice civile.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione, dopo l'insediamento, ha, altresì, preso atto ed esaminato la documentazione agli atti della Società relativa all'ispezione, ancora in corso, condotta da Consob, inclusa quella relativa all'attività di vigilanza ispettiva anche della Consob.

Tenuto conto di quanto sopra, il nuovo Consiglio di Amministrazione ha valutato l'esistenza di operazioni con parti correlate non dichiarate al mercato dal precedente Consiglio di Amministrazione (si fa riferimento in particolare al Documento Informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate del 22 gennaio 2021 avente ad oggetto la costituzione di Wealty SA, pubblicato, nella versione emendata, in data 29 marzo 2022, nonché al comunicato stampa diffuso in data 31 marzo 2022 su richiesta della Consob ai sensi dell'articolo 114 del Decreto Legislativo n. 58/1998), nonché la sussistenza di questioni contabili aventi impatti sui bilanci approvati relativi agli esercizi compresi tra il 2018 e il 2020, nonché sul progetto di bilancio





## COMUNICATO STAMPA

di esercizio 2021 pubblicato in data 15 aprile 2022 e, successivamente, ritirato in data 13 maggio 2022 (dalle valutazioni condotte si può ragionevolmente ritenere che le rettifiche, inerenti la svalutazione dei crediti con parti correlate, non hanno impatti superiori rispetto ai valori già dichiarati nel comunicato stampa del 13 maggio 2022). Infatti, il Consiglio di Amministrazione, valutando le evidenze acquisite agli atti ispettivi, ha potuto constatare che il Dott. Fabio Pasquali risulterebbe essere il titolare di Wantong SA registrata in Lugano in data 6 febbraio 2018 (CHE-211.470.960), e sarebbe intervenuto nella gestione di tale società compiendo atti ad essa inerenti necessari anche a concludere diverse operazioni in contropartita di WM Capital S.p.A., diversamente da quanto comunicato al mercato, su richiesta della Consob ai sensi dell'articolo 114 del Decreto Legislativo n. 58/1998, dal precedente Consiglio di Amministrazione in data 31 marzo 2022.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione ha valutato, sulla base della documentazione agli atti della Società, inclusa quella relativa all'attività di vigilanza ispettiva anche della Consob, che, in concomitanza con l'operazione di cessione dei brevetti da Wantong SA a WM Capital S.p.A., oltre alla compensazione del credito per Euro 650.000 è stata effettuata anche la rinuncia da WM Capital S.p.A. ad un credito nei confronti di Alexander Dr. Fleming S.r.l. (società controllata al 100% da WM Capital S.p.A. fino al 21 dicembre 2018, data di cessione dell'intera partecipazione a Wantong SA) per l'importo di circa Euro 164.000 (credito per il quale si è proceduto, solo ora, alla svalutazione in fase di nuova approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio 2021 – si veda il comunicato stampa del 13 maggio 2022).

Per quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione, dopo aver valutato la documentazione allo stato disponibile, ha deliberato di conferire mandato ad un avvocato al fine di verificare l'eventuale necessità di intraprendere azioni legali nei confronti del Dott. Fabio Pasquali e del Dott. Nicola Valietti, nonché di ulteriori eventuali altri soggetti, a tutela degli interessi della Società.

In data 28 giugno 2022, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 a rettifica di quelli pubblicati in data 15 aprile 2022 a seguito dell'avvenuta approvazione da parte del precedente Consiglio di Amministrazione della Società confermando la sussistenza della fattispecie di cui all'articolo 2447 del codice civile al 31 dicembre 2021.

In pari data, il Consiglio di Amministrazione, preso atto del fatto che la determinazione compiuta dall'arbitratore KPMG Svizzera è risultata manifestamente iniqua ed erronea (avendo la stessa confermato che la sua valutazione si è basata sulle prospettive e sulle relative assunzioni di piano rappresentate dal management in assenza di qualsivoglia due diligence e verifica su quanto rappresentato ed in buona sostanza su un esercizio puramente matematico di determinazione finale di valore a valere su un'estensione pluriennale di aspettative di ricavi da parte del management, nonché che la valutazione dagli stessi condotta non è compliance ai principi contabili e al dettato del codice civile), ha deliberato di procedere ad un tentativo di accordo transattivo con il Sig. Fabio Pasquali, nonché di conferire mandato ad un legale per avviare un arbitrato o agire in giudizio, a seconda del parere sul punto che potrà dare il legale prescelto, per ottenere una determinazione del prezzo giudiziale ai sensi dell'art. 1349 del codice civile ed eventualmente agire per il risarcimento dei danni subiti dalla Società.

EVENTI SUCCESSIVI

**THE LIFESTYLE GROUP S.P.A.**  
Corso di Porta Nuova, 46 | 20121 Milano  
Cod. fisc. / P.IVA / Isc. reg. imprese 13077530155  
[www.tlsg.it](http://www.tlsg.it)

Tel: +3902798845  
Cap. sociale €904.812,63





## COMUNICATO STAMPA

In data 26 luglio 2022, il Consiglio di Amministrazione, analizzando le condotte poste in essere dal precedente organo amministrativo (in relazione ai quali si stanno svolgendo ulteriori approfondimenti per valutarne i profili di criticità e assumere, conseguentemente, le iniziative più opportune a tutela della Società, qualora sussistano i presupposti), ha appurato che la Società risulta sprovvista del Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/2001 (“**Modello 231**”).

Il Consiglio di Amministrazione, considerato che:

- la Società è attenta alle aspettative dei propri azionisti e mira a sensibilizzare gli organi sociali, i dipendenti e, in generale, tutti coloro che operano in nome e per conto della stessa ad agire secondo principi di correttezza, trasparenza e coerenza, così da prevenire il rischio della commissione dei reati contemplati dal decreto;
- è fondamentale determinare nei destinatari del modello la consapevolezza di poter incorrere, in presenza di determinati presupposti, nella commissione di illeciti passibili di sanzioni penali nei loro confronti e di sanzioni amministrative irraggiungibili alla Società;
- è parimenti fondamentale consentire alla Società, tramite un costante monitoraggio sulle aree di attività e sui processi aziendali sensibili alla commissione dei reati, di intervenire tempestivamente per prevenire o contrastare la commissione dei reati;
- l’adozione del Modello 231 contribuisce al miglioramento dei meccanismi di controllo e alla gestione dei processi sensibili e concorre ad un incremento dell’efficacia e dell’efficienza dell’organizzazione nel raggiungimento degli obiettivi aziendali;
- l’adozione del Modello 231 rappresenta uno strumento strategico per il miglioramento costante del sistema di governance e per il perseguimento di comportamenti corretti e trasparenti, nel rispetto delle normative vigenti e in linea con i valori etico-sociali cui la società intende ispirarsi nello svolgimento della propria attività;
- l’adozione del Modello 231, in linea con il Codice Etico, costituisce altresì lo strumento per ribadire l’assoluta condanna a qualsivoglia comportamento di natura illecita, nonché lo strumento atto a garantire che l’esecuzione delle attività sensibili alla commissione dei reati avvenga secondo procedure uniformi e controllate;

ha confermato l’incarico professionale già conferito dal Presidente per la predisposizione del Modello 231 di organizzazione, gestione e controllo ai sensi D.Lgs. 231/2001 della Società, e del relativo Codice Etico, affinché quest’ultima possa provvedere, quanto prima, all’adozione degli stessi.

Tale scelta si inserisce nella più ampia politica di impresa della Società volta a promuovere i valori dell’etica e del rispetto della legalità nel perseguimento dell’oggetto sociale e volta a garantire la conformità del proprio business e dei propri processi aziendali alle prescrizioni di cui al D. Lgs. 231/2001.

In data 2 settembre 2022 la Società ha ricevuto, da parte del dott. Fabio Pasquali, una domanda di attivazione di un procedimento arbitrale finalizzato a: (i) accertare il supposto inadempimento dell’Emittente rispetto al citato contratto di compravendita; (ii) condannare l’Emittente a pagare al dott. Fabio Pasquali l’importo di euro 2.000.000,00 (oltre interessi legali e moratori), somma corrispondente al residuo di prezzo; (iii)







## COMUNICATO STAMPA

condannare altresì l'Emittente a risarcire al dott. Fabio Pasquali i danni subiti, nella misura che sarà quantificata in corso di arbitrato nonché rimborsare i costi legali che lo stesso andrà a sostenere in relazione al procedimento arbitrale.

La Società, che preliminarmente aveva tentato infruttuosamente di risolvere la controversia in via negoziale, ha provveduto in data 20 settembre 2022 alla designazione del proprio arbitro, in attesa di conferma alla data della presente relazione, precisando le proprie richieste sostanzialmente dirette a ottenere una definizione del prezzo di compravendita ai sensi dell'art. 1349 cc., in quanto come detto da ritenersi manifestamente iniquo ed erroneo.

CONTINUITA' AZIENDALE

Alla data del 30 Giugno 2022, il Gruppo presenta:

- una posizione finanziaria netta negativa per Euro 1.458 migliaia (Euro 138 migliaia negativa al 31 dicembre 2021), inclusiva del residuo debito relativo al prestito obbligazionario convertibile;
- un attivo corrente pari ad Euro 855 migliaia (Euro 120 migliaia al 31 dicembre 2021) ed un passivo corrente pari ad Euro 2.106 migliaia (Euro 1.137 migliaia al 31 dicembre 2021), questo ultimo anche esso inclusivo del debito residuo di euro 1.650 migliaia relativo al prestito obbligazionario convertibile;
- un valore del patrimonio netto negativo per Euro 1.229 migliaia (Euro 994 migliaia negativo al 31 dicembre 2021).

Con riferimento allo sbilancio netto corrente, pari a circa Euro 1,2 milioni, si segnala che lo stesso è quasi interamente attribuibile alla capogruppo The Lifestyle Group S.p.A.

A seguito dell'impegno a convertire la prima tranche del Prestito Obbligazionario di GECA per Euro 1.720 migliaia, alla data della presente relazione risultano già convertite obbligazioni per un controvalore complessivo di Euro 1.150 migliaia. Inoltre, l'azionista Negma Group Limited ha manifestato l'impegno ad effettuare un versamento di Euro 500 migliaia a titolo di finanziamento soci infruttifero, con facoltà di convertirlo in conto aumento di capitale sociale.

Tenuto conto dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea in sede straordinaria in data 1 aprile 2022, il nuovo Consiglio di Amministrazione ha attivato un processo, tuttora in corso, di valutazione di possibili acquisizioni e si è attivato per la redazione di un piano economico finanziario che evidenzi le prospettive aziendali della Società e del Gruppo.

Gli Amministratori ritengono che le azioni ed i provvedimenti descritti, in assenza del buon esito dei quali sussistono significative incertezze riguardanti la capacità della Società e del Gruppo a continuare ad operare in un futuro prevedibile, siano ragionevolmente attuabili nell'arco dei prossimi mesi.

Alla luce di quanto sopra esposto, gli Amministratori ritengono che, subordinatamente all'effettiva realizzazione delle azioni intraprese, la Società ed il Gruppo abbiano la ragionevole aspettativa di poter continuare ad operare in un futuro prevedibile e, pertanto, pur considerando le significative incertezze legate





## COMUNICATO STAMPA

all'attuale contesto economico e finanziario di mercato, sulla base degli scenari descritti, la presente relazione semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2022 è stato redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale.

**NECESSITA' DI PROCEDERE ALLA CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI**

Il Consiglio di Amministrazione preso atto:

- della necessità di procedere al raggruppamento azionario al fine di evitare l'eventuale sospensione del titolo ai sensi dell'art.40 del Regolamento Emittenti Euronext Growth,
- delle perdite maturate nel primo semestre dalla Società, il cui patrimonio era già negativo al 31 dicembre 2021 per effetto delle perdite maturate nel corso dell'esercizio 2021,

ha deliberato di procedere, entro la fine del mese di ottobre, alla convocazione dell'Assemblea straordinaria dei Soci per sottoporre, tra l'altro, all'attenzione di quest'ultima, oltre al raggruppamento delle azioni, l'esame della situazione patrimoniale della Società affinché possa deliberare in merito alla copertura delle perdite accumulate assumendo, eventualmente, le relative deliberazioni anche ai sensi degli articoli 2446 e 2447 cod.civ..

Qualsiasi aggiornamento in merito alla convocazione dell'assemblea straordinaria verrà comunicato prontamente al mercato.

Il comunicato stampa è disponibile sui siti internet [www.tlsg.it](http://www.tlsg.it) e [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)

**Contatti:**

**THE LIFESTYLE GROUP**  
Emittente  
[investor@tlsg.it](mailto:investor@tlsg.it)  
Corso di Porta Nuova, 46  
20121 Milano  
Tel. +39 02 467781

**BANCA FINNAT**  
Euronext Growth Advisor  
Guido Sica  
[g.sica@finnat.it](mailto:g.sica@finnat.it)  
Piazza del Gesù, 49  
00186, Roma  
Tel. +39 06 69933410  
[www.finnat.it](http://www.finnat.it)

**Si allegano gli schemi di Stato patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Posizione Finanziaria del Gruppo inerenti al primo semestre dell'esercizio 2022**



**THE LIFESTYLE GROUP S.P.A.**  
Corso di Porta Nuova, 46 | 20121 Milano  
Cod fisc. / P.IVA / Isc. reg imprese 13077530155  
[www.tlsg.it](http://www.tlsg.it)

Tel: +3902798845  
Cap. sociale €904.812,63





COMUNICATO STAMPA

	30.06.2022	31.12.2021
<b>ATTIVO</b>		
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-
<b>TOTALE CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<i>L. Immobilizzazioni Immateriali</i>		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	21.664	43.329
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	21.664	43.329
<i>II. Immobilizzazioni Materiali</i>		
4) Altri beni	183	754
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	183	754
<i>III. Immobilizzazioni finanziarie</i>	-	-
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	-	-
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>21.847</b>	<b>44.083</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<i>L. Rimanenze</i>	-	-
<b>TOTALE RIMANENZE</b>	-	-
<i>II. CREDITI</i>		
1) verso clienti	23.098	2.343
5 bis) crediti tributari	110.455	58.131
5 quater) verso altri	514.450	52.424
<b>TOTALE CREDITI</b>	648.003	112.898
<i>III. ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</i>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>	-	-
<i>IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE</i>		
1) Depositi bancari e postali	207.027	3.745
3) Denaro e valori in cassa	4	4
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	207.032	3.750
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>855.034</b>	<b>116.648</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	-	3.118
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	-	<b>3.118</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>876.881</b>	<b>163.850</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I. Capitale sociale	504.813	154.813
IV. Riserva legale	29.525	29.525
VI. Altre riserve distintamente indicate:	-	-
<i>riserva di consolidamento</i>	29.537	28.347
<i>varie altre riserve</i>	-	1.027.456
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	-	517.952
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	-	<b>1.235.501</b>
PATRIMONIO DI TERZI	6.229	9.426
Capitale di terzi	-	9.426
Utile (Perdita) di terzi	15.654	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	-	<b>1.229.272</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
4) Altri	-	19.833
<b>TOTALE FONDI RISCHI E ONERI</b>	-	<b>19.833</b>
<b>C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.548</b>	<b>1.548</b>
<b>TOTALE TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.548</b>	<b>1.548</b>
<b>D) DEBITI</b>		
3) Debiti verso soci finanziatori	3.736	-
4) Debiti verso banche	12.355	142.148
5) Debiti verso altri finanziatori	1.650.000	-
7) Debiti verso fornitori	340.310	509.502
12) Debiti tributari	59.679	38.516
13) Debiti v/istituti previd. E sicurezza sociale	22.940	28.967
14) Altri debiti	14.017	417.399
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>2.103.037</b>	<b>1.136.532</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>1.568</b>	-
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>1.568</b>	-
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>876.881</b>	<b>163.850</b>





## COMUNICATO STAMPA

	<b>30.06.2022</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	132.542
5) Altri ricavi e proventi	
Altri ricavi e proventi	121.146
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>253.687</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	
6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.536
7) Costi per servizi	579.594
8) Costi per godimento beni di terzi	30.038
9) Costi per il personale	68.018
a) Salari e stipendi	58.714
b) Oneri sociali	8.256
c) Trattamento di fine rapporto	1.070
e) Altri costi	-
10) Ammortamenti e svalutazioni	21.737
a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	21.665
b) Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	72
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo vircolante e delle disponibilità liquide	
14) Oneri diversi di gestione	51.801
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>753.724</b>
<b>(A - B) DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>- 500.037</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	
16) Altri proventi finanziari	1.687
d) proventi diversi dai precedenti	1.687
17) Interessi e altri oneri finanziari	-
a) verso terzi	-
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>- 1.069</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	
18) Rivalutazioni	
19) Svalutazioni	
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>-</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>- 501.106</b>
<b>20) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.192</b>
<b>TOTALE IMPOSTE DEL REDDITO</b>	<b>1.192</b>
<b><u>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</u></b>	<b>- 502.297</b>



COMUNICATO STAMPA

30.06.2022

Schema n. 1: Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto

**A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)**

Utile (perdita) dell'esercizio	-	502.297
Imposte sul reddito		1.192
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)		1.069
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>-</b>	<b>500.035</b>

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale

Accantonamenti ai fondi		1.070
Ammortamenti delle immobilizzazioni		21.737
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		-
Altre rettifiche per elementi non monetari		-
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>		<b>22.807</b>

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(incremento) delle rimanenze		-
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-	20.755
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-	169.241
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi		3.118
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		1.568
Altre variazioni del capitale circolante netto		730.026
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>		<b>544.717</b>

Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-	1.069
(Imposte sul reddito pagate)		19.971
Dividendi incassati		
Utilizzo dei fondi	-	20.903
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>-</b>	<b>2.001</b>

**Flusso finanziario della gestione reddituale (A) 65.487**

**B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento**

<b>Immobilizzazioni materiali</b>		<b>499</b>
(Investimenti)		-
Prezzo di realizzo disinvestimenti		499
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		<b>-</b>
(Investimenti)		-
Prezzo di realizzo disinvestimenti		-
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		<b>-</b>
(Investimenti)		-
Prezzo di realizzo disinvestimenti		-
<b>Attività Finanziarie non immobilizzate</b>		<b>-</b>
(Investimenti)		-
Prezzo di realizzo disinvestimenti		-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>		<b>499</b>

**C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento**

Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-	129.793
Accensione finanziamenti		-
Rimborso finanziamenti		-
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		350.000
Cessione (acquisto) di azioni proprie		-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	82.912
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>		<b>137.295</b>

**Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c) 203.282**  
**Disponibilità liquide al 1 gennaio 3.750**  
**Disponibilità liquide al 31 dicembre 207.032**





## COMUNICATO STAMPA

Descrizione	30-giu-22	31-dic-21
<b>a) Attività a breve</b>		
Depositi bancari	207.027	3.745
Danaro ed altri valori in cassa	4	4
Azioni ed obbligazioni non immobilizzati		
Crediti finanziari entro 12 mesi		
Altre attività a breve		
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>207.031</b>	<b>3.750</b>
<b>b) Passività a breve</b>		
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	1.650.000	
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	12.355	142.148
Debiti verso soci per finanziamenti (entro 12 mesi)	3.736	
Altre passività a breve		
<b>DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>1.666.091</b>	<b>142.148</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARI NETTA DI BREVE TERMINE</b>	<b>(1.459.060)</b>	<b>(138.399)</b>
<b>c) Attività di medio/lungo termine</b>		
Crediti finanziari oltre 12 mesi		
Altri crediti non commerciali		
<b>TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>d) Passività di medio/lungo termine</b>		
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)		
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)		
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)		
Altre passività a medio/lungo periodo		
<b>TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(1.459.060)</b>	<b>(138.399)</b>



Fine Comunicato n.20036-90

Numero di Pagine: 15