



COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DOPO AVER APPROVATO IL PIANO INDUSTRIALE 2023-2025 E LE RELATIVE LINEE GUIDA STRATEGICHE, ED ESAMINATA E APPROVATA LA SITUAZIONE ECONOMICA E PATRIMONIALE INTERMEDIA DELLA SOCIETÀ AL 30 SETTEMBRE 2022, PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2447 DEL CODICE CIVILE, HA CONFERITO AL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE I POTERI PER PROCEDERE ALLA CONVOCAZIONE, DA EFFETTUARSI NEI PROSSIMI GIORNI, DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Milano, 31 ottobre 2022

The Lifestyle Group S.p.A. (“**Società**” o “**Emittente**”), società quotata su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana, rende noto che, il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, dopo aver approvato il piano industriale 2023-2025 (il “**Piano Industriale**” o “**Piano**”) e le relative linee guida strategiche, ed esaminato e approvata la situazione economica e patrimoniale intermedia al 30 settembre 2022 predisposta ai sensi dell’art. 2447 del codice civile, ha conferito gli opportuni poteri al Presidente del Consiglio di Amministrazione affinché possa procedere, nei prossimi giorni, alla convocazione dell’Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti.

LINEE GUIDA STRATEGICHE DEL PIANO INDUSTRIALE

La Società, sulla base degli aumenti di capitale deliberati dall’Assemblea straordinaria degli azionisti lo scorso 1° aprile 2022, nell’ambito del nuovo corso aziendale, volto alla trasformazione della Società in una *holding* industriale, si è attivata per la ricerca ed analisi di potenziali dossier su cui investire.

La Società, sulla base del Piano Industriale e tenuto conto delle decisioni assunte dall’Assemblea degli azionisti in sede di aumento di capitale, svolgerà, pertanto, la propria attività come una *holding* industriale, o meglio come una “*società di partecipazione non finanziaria e assimilati*”; la Società, quale *holding* industriale, eserciterà in via esclusiva o prevalente l’attività di assunzione di partecipazioni in soggetti diversi dagli intermediari finanziari.

La qualifica di *holding* industriale incide sensibilmente sulla disciplina a cui tali società debbano sottostare, essendo previsto un regime che si può, tecnicamente, definire a cavallo tra quello proprio delle società commerciali e quello degli intermediari finanziari.

Il Piano Industriale, approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, include il piano degli investimenti da porre in essere nel periodo 2023-2025, il cui avvio è previsto entro il primo semestre 2023, con le risorse derivanti dagli ulteriori tiraggi del Prestito Obbligazionario Convertibile e dall’aumento di capitale in opzione deliberato lo scorso 1° aprile 2022. Alla data odierna, la Società non dispone di risorse finanziarie per l’attuazione del piano degli investimenti e, alla medesima data, la Società non ha sottoscritto alcun accordo vincolante di investimento per dare attuazione, anche parziale, al Piano stesso.

Il Piano Industriale prevede una serie di investimenti nel corso del periodo 2023-2025 tali da consentire alla Società di conseguire una marginalità positiva a fine Piano, nell’ipotesi in cui non vengano distribuiti dividendi dalle partecipate e che, nell’arco degli anni in esame, non si manifesti alcuna occasione di dismissione,



THE LIFESTYLE GROUP S.P.A.
Corso di Porta Nuova, 46 | 20121 Milano
Cod. fisc. / P.IVA / Isc. reg. imprese 13077530155
www.tlsg.it

Tel: +3902798845
Cap. sociale €1.334.812,63





COMUNICATO STAMPA

nonché sulla base dell'assunzione che l'Emittente possa beneficiare di ricavi derivanti dalla gestione centralizzata di alcune funzioni aziendali, relative alle società controllate, tra cui, a titolo esemplificativo, quelle amministrativa, legale e di controllo; proventi che consentiranno alla Società di coprire integralmente i propri costi di gestione.

La Società intende destinare ai nuovi investimenti esclusivamente le risorse finanziarie eccedenti il fabbisogno finanziario complessivo netto per i 12 mesi successivi alla data odierna, stimati pari a circa Euro 630 migliaia. Il Piano Industriale non prevede investimenti mediante il ricorso a nuovo indebitamento. In funzione di quante Azioni e Obbligazioni saranno emesse e sottoscritte, l'importo da destinare a nuovi investimenti, al netto dei fabbisogni derivanti dalla gestione ordinaria nel corso di Piano, potrà essere compreso in un range da zero fino ad un massimo di Euro 18 milioni in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale in opzione e del Prestito Obbligazionario Convertibile.

Il Piano Industriale prevede che le risorse finanziarie per investimenti siano impiegate nelle seguenti macro-aree (o "Cluster"):

1) in strumenti finanziari quotati (azioni e/o obbligazioni) che abbiano sufficiente flottante per poter essere smobilizzati all'occorrenza; si prevede un investimento a breve termine e, nel caso di obbligazioni corporate, con una duration massima di 24 mesi;

2) in attività e progetti di *private equity*, ossia in operazioni di acquisizione e valorizzazione nel medio e lungo termine di quote di partecipazione al capitale sociale di società; il target di investimento è rappresentato da società già esistenti, generalmente non quotate, appartenenti al segmento *small cap*, senza esclusioni settoriali preventive, preferibilmente attive in settori quali *fashion*, *luxury*, salute, *furniture* e *food*, con fatturato compreso in un range tra Euro 10 milioni ed Euro 30 milioni, dotate di forte vocazione estera, buon posizionamento nel mercato di riferimento ed esistenza di un *track record* positivo in termini di performance;

3) infine, per una quota minore, in operazioni di *start-up*, di medio e lungo termine, ad elevato potenziale di sviluppo a fronte dell'assunzione di un maggior rischio ossia in operazioni finalizzate a sostenere l'avvio di nuove imprese o per sostenere le fasi iniziali di un'impresa o di un nuovo *business* sempre rivolti ai settori di cui al punto precedente.

La Società intende porre in essere tali nuovi investimenti utilizzando la conoscenza dei mercati borsistici maturata dalla direzione aziendale coadiuvati, di volta in volta, da professionisti esterni per le operazioni di *due-diligence*, auspicando con ciò di poter ridurre e ponderare i rischi insiti nelle varie tipologie di investimento.

Con riferimento ai *Cluster* di investimento di cui ai precedenti punti sub 2) e sub 3), la Società ritiene che l'attuale contesto economico nazionale consenta di individuare buone opportunità di investimento in termini di rapporto *pricing* rispetto al loro normale valore di mercato e conseguentemente di poter rilevare quote di maggioranza nelle aziende *target* e svolgere un ruolo attivo nella loro gestione anche avendo a disposizione risorse finanziarie limitate.

Nel settore del *private equity* la Società compete con investitori istituzionali e operatori specializzati (italiani o esteri) di lunga esperienza, con un *track record* positivo di investimenti portati a termine e dotati di risorse finanziarie superiori rispetto a quelle dell'Emittente, nonché con un *network* di contatti che consente loro di





COMUNICATO STAMPA

individuare i progetti più promettenti e maggiormente remunerativi. Tale situazione di concorrenza potrebbe pertanto ostacolare/rallentare il raggiungimento degli obiettivi di Piano.

La Società si riserva di modificare le percentuali di destinazione delle risorse in funzione dei casi concreti che si andranno via via ad analizzare e delle risorse effettivamente raccolte per la loro implementazione.

LA SITUAZIONE INTERMEDIA AL 30 SETTEMBRE 2022

La Situazione Intermedia della Società, redatta ai sensi dell'art.2447 del codice civile, evidenzia una perdita al 30 settembre 2022 di Euro 623.277 ed un patrimonio netto negativo di Euro 439.796, con un residuo prestito obbligazionario da convertire, relativo alla prima tranche, di Euro 850.000, sufficiente a portare il patrimonio positivo.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano solo ad Euro 144.754, registrando, proporzionalmente rispetto al dato del 31 dicembre 2021, un significativo decremento.

La situazione economica e patrimoniale al 30 settembre 2022 risulta, pressoché, in linea con la situazione approvata al 30 giugno 2022; anche la situazione patrimoniale finanziaria, intesa in termini di crediti e debiti commerciali, non presenta significative variazioni rispetto alla relazione semestrale al 30 giugno 2022.

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 un nuovo corso aziendale volto ad acquisire partecipazioni; tale cambio di strategia, accompagnato da una riduzione significativi, nel corso degli ultimi anni, dei ricavi di vendita derivanti dalla testata "AZ Franchising" (che ha e sta generando perdite operative), ha comportato una riorganizzazione dell'assetto societario che ha interessato il secondo semestre 2021 ed il primo quadrimestre 2022.

Si specifica che i dati relativi alla situazione contabile intermedia della Società al 30 settembre 2022 non sono stati oggetto di revisione contabile.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre conferito gli opportuni poteri al Presidente affinché possa procedere, nei prossimi giorni, alla convocazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti con il seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria

1. *Nomina del Collegio Sindacale della Società:*
 - 1.1 *Nomina del Collegio Sindacale della Società;*
 - 1.2 *Nomina del Presidente del Collegio Sindacale;*
 - 1.3 *Determinazione dei compensi del Collegio Sindacale.*
2. *Risposta del Collegio Sindacale all'esposto dell'azionista Fabio Pasquali.*





COMUNICATO STAMPA

Parte straordinaria

1. *Modifiche alla delibera assembleare del giorno 1° aprile 2022, prevedendo che il prestito obbligazionario convertibile possa essere sottoscritto da un investitore, italiano o estero, anche diverso da Golden Eagle Capital Advisors Inc.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
2. *Provvedimenti ai sensi dell'art. 2447 c.c., previa approvazione della situazione patrimoniale ed economica al 30 settembre 2022. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
3. *Raggruppamento delle azioni ordinarie di The Lifestyle Group S.p.A.. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale per tenere conto del raggruppamento delle azioni e per rettificarne il testo al fine di chiarire e precisare quanto deliberato nell'assemblea straordinaria del 1 aprile 2022 in ordine agli aumenti di capitale e per tenere conto della destinazione del prestito obbligazionario convertibile con warrant abbinati a qualsiasi investitore italiano o anche estero. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Con riferimento alle materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria e straordinaria si evidenzia quanto segue.

Nomina del Collegio Sindacale della Società.

In data 4 ottobre 2022 (si veda il comunicato emesso in pari data) la Società ha ricevuto comunicazione da parte dei singoli componenti effettivi del Collegio Sindacale, così come dai sindaci supplenti, delle proprie dimissioni dalle rispettive cariche.

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 21 luglio 2022; in seguito alle suddette dimissioni è quindi necessario provvedere alla nomina del nuovo organo di controllo e del suo Presidente, nel rispetto delle disposizioni normative e statutarie applicabili.

Modifiche alla delibera assembleare del giorno 1° aprile 2022, prevedendo che il prestito obbligazionario convertibile possa essere sottoscritto da un investitore, italiano o estero, anche diverso da Golden Eagle Capital Advisors Inc..

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto dell'accordo modificativo sottoscritto in data 26 ottobre 2022 con Golden Eagle Capital Advisors Inc. ("GECA") (si veda il comunicato stampa pubblicato in pari data), nonché della comunicazione di GECA inviata alla Società in data 28 ottobre 2022 (si veda il comunicato stampa pubblicato in pari data) in merito alla sottoscrizione di un contratto di acquisto di obbligazioni da parte di European High Growth Opportunities Securitization Fund ("EHGO") di n. 80 obbligazioni avvenuta in data 27 ottobre 2022, anche al fine di garantire l'esecuzione del piano di investimenti da porre in essere nel periodo 2023-2025, ritiene opportuno poter prevedere che il prestito obbligazionario convertibile possa essere sottoscritto anche da nuovi investitori, italiani o esteri, anche diversi da GECA.

Conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto necessario richiedere all'Assemblea di approvare la modifica alla delibera assembleare adottata in data 1° aprile 2022.

Provvedimenti ai sensi dell'art. 2447 c.c., previa approvazione della situazione patrimoniale ed economica al 30 Settembre 2022.



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione, dopo aver approvato la situazione patrimoniale ed economica della Società al 30 settembre 2022, che evidenzia una perdita di circa Euro 623 migliaia, ed approvato il piano industriale 2023-2025 che porta l'Emittente a divenire una holding industriale, come da progetto approvato dall'Assemblea in data 1° aprile 2022, intende proporre alla convocanda Assemblea degli azionisti:

- di prendere atto della situazione patrimoniale ed economica della Società al 30 settembre 2022, della relativa relazione degli amministratori, delle osservazioni del Collegio sindacale e della relazione svolta verbalmente in Assemblea dagli amministratori in merito ai principali fatti intercorsi nel periodo sino alla tenuta dell'Assemblea stessa;
- di confermare, con riferimento alla perdita di esercizio registrata nell'esercizio 2021, il ricorso all'applicazione del Decreto Milleproroghe affinché le stesse restino sterilizzate fino all'approvazione del bilancio relativo al quinto esercizio successivo, con conseguente sospensione degli effetti dell'art. 2447 Codice civile;
- di rinviare, pertanto, ogni decisione in merito alla situazione patrimoniale della Società all'esito dei risultati del Piano Industriale attualmente in corso, dando esecuzione alle operazioni di Aumento di Capitale deliberate dall'Assemblea straordinaria degli azionisti in data 1° aprile 2022, avendo cura gli amministratori in tal caso di attivarsi prontamente per le incombenze che ne deriveranno a loro carico in relazione alla consistenza patrimoniale della Società che ne conseguirà.

Raggruppamento delle azioni ordinarie di The Lifestyle Group S.p.A.. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale per tenere conto del raggruppamento delle azioni e per rettificarne il testo al fine di chiarire e precisare quanto deliberato nell'assemblea straordinaria del 1 aprile 2022 in ordine agli aumenti di capitale e per tenere conto della destinazione del prestito obbligazionario convertibile con warrant abbinati a qualsiasi investitore italiano o anche estero.

Per effetto del prestito obbligazionario convertibile la cui prima tranche è stata emessa dalla Società in data 28 aprile 2022 (cfr comunicato stampa diffuso in tale data) e delle relative conversioni effettuate GECA, il numero delle azioni in circolazione è aumentato in maniera significativa, e, ad oggi, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 1.354.813 e risulta suddiviso in n. 74.117.139 azioni prive dell'indicazione del valore nominale (i dati includono anche la conversione effettuata da GECA in data 19 ottobre 2022).

Il titolo, quindi, incorre nel rischio di essere percepito dal mercato come c.d. "penny share", ossia un titolo dal bassissimo valore unitario, che, unitamente alla sua limitata liquidità, è guardato con sfavore dagli investitori, il Consiglio di Amministrazione evidenzia l'opportunità di procedere ad un raggruppamento delle azioni in circolazione.

Il titolo incorre, altresì, il rischio di essere sospeso; infatti l'art.40 del Regolamento Emittenti prevede che "Borsa Italiana può disporre la sospensione dalle negoziazioni delle azioni laddove tale situazione si protragga per un periodo continuativo di sei mesi solari". In data 7 ottobre 2022 Borsa Italiana ha pubblicato l'avviso n. 38697 nel quale comunicava che "al termine della seduta di negoziazione del 7 ottobre 2022 la media dei prezzi ufficiali delle azioni THE LIFESTYLE GROUP (TLSG - IT0004983182) calcolata su un periodo consecutivo di 30 giorni di negoziazione risulta inferiore a 0,01 Euro."





COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea di deliberare in merito ad una proposta di raggruppamento delle azioni ordinarie di The Lifestyle Group S.p.A. nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria ogni n. 100 (cento) azioni ordinarie esistenti e la conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale, ove l'Assemblea approvi l'operazione di raggruppamento.

Il Consiglio di Amministrazione propone, altresì, all'Assemblea di modificare il testo dell'articolo 5 dello Statuto Sociale per rettificarne il testo al fine di chiarire e precisare quanto deliberato nell'assemblea straordinaria del 1° aprile 2022 in ordine agli aumenti di capitale e per tenere conto della destinazione del prestito obbligazionario convertibile con warrant abbinati a qualsiasi investitore italiano o anche estero.

Il Consiglio di Amministrazione ha infine provveduto ad approvare le relazioni illustrative sulle materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria e straordinaria. La documentazione relativa all'Assemblea verrà resa disponibile entro i termini di legge presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.tlsg.it alla sezione "Investor & Media > Angolo dell'Azionista" e sul sito di Borsa Italiana.

Il comunicato stampa è disponibile sui siti internet www.tlsg.it e www.emarketstorage.com

Contatti:**THE LIFESTYLE GROUP**

Emittente
investor@tlsg.it
Corso di Porta Nuova, 46
20121 Milano
Tel. +39 02 798845

BANCA FINNAT

Euronext Growth Advisor
Guido Sica
g.sica@finnat.it
Piazza del Gesù, 49
00186, Roma
Tel. +39 06 69933410
www.finnat.it

**THE LIFESTYLE GROUP S.P.A.**

Corso di Porta Nuova, 46 | 20121 Milano
Cod. fisc. / P.IVA / Isc. reg. imprese 13077530155

www.tlsg.it

Tel: +3902798845
Cap. sociale €1.334.812,63

