



 **SOGEC**  
ADVISOR



- **Consulente aziendale esperto di Corporate Finance e Project Financing.**
- È membro del board di varie aziende e società di investimento.
- Attualmente, grazie alla vasta ed elevata esperienza nel settore finanziario, **collabora con banche e investitori istituzionali** per la strutturazione di operazioni finanziarie a sostegno di investimenti **green economy**.
- Vanta un'elevata specializzazione come **Advisor finanziario di aziende** operanti nel settore delle **energie rinnovabili**.
- Ha iniziato la sua attività nel settore dell'**investment banking** realizzando le **prime cartolarizzazioni dei crediti nel settore sanitario**.
- Ha strutturato come advisor finanziario il **primo green bond emesso in Italia** - quotato su Borsa Italiana - per il finanziamento di infrastrutture green.

## **FRANCESCO LABRUNA**

Managing Partner – Sogec Advisor

# Chi siamo

- Sogec Advisor S.r.l. nasce nel dicembre del 2012, raccogliendo e aggregando l'esperienza, più che decennale, di un pool di professionisti che opera nel mondo della consulenza strategica alle imprese.
- Si tratta di uno **spin-off di Sogec S.r.l.**, una società di mediazione creditizia iscritta all'OAM, attiva su tutto il territorio nazionale.
- Nel corso dei suoi quasi 20 anni di attività, la Sogec S.r.l. ha intermediato un **portafoglio di operazioni di circa 2,5 miliardi di euro**.
- Il team di esperti, che mettiamo a disposizione delle imprese nostre clienti, vanta più di **25 anni di esperienza** nel settore, pur avendo, **in media, meno di 40 anni**.
- La nostra vocazione naturale è quella di essere il partner ed il **punto di riferimento dell'azienda** durante la sua vita finanziaria.



Ci definiamo una “**boutique finanziaria**”; non adottiamo format standardizzati, perché crediamo che ogni azienda sia un’entità “unica”, con proprie caratteristiche e specificità che vanno comprese ed identificate. In altre parole, “**creiamo vestiti su misura**”, valutando ogni singola posizione ed identificando un’operatività ad hoc per ogni cliente.



# Il network

- **SOGEC MEDIAZIONE CREDITIZIA:** mediazione creditizia su operazioni di taglio medio-piccole;
- **SMEME MEDIAZIONE CREDITIZIA:** mediazione creditizia su operazioni di taglio medio-grandi;
- **SOGEC ADVISOR:** Consulenza finanziaria;
- **SOGEC AUDIT & ADVICE:** revisione legale, consulenza e analysis;
- **SOGEC INNOVATIONS:** consulenza prettamente nel settore delle innovazioni e marketing.

 **SOGEC**  
INNOVATIONS

 **SOGEC**  
ADVISOR

 **SOGEC**  
MEDIAZIONE CREDITIZIA

 **SMEME**  
MEDIAZIONE CREDITIZIA

 **SOGEC**  
AUDIT & ADVICE

# Il nostro approccio

Il nostro approccio è basato sulla **costruzione di un percorso condiviso** con il cliente:

1

**Esaminiamo l'azienda target:**

- business;
- struttura aziendale;
- punti di forza e di debolezza;
- struttura finanziaria.

2

**Individuiamo** insieme al management dell'azienda cliente gli **elementi** che consentono all'impresa di **guadagnare appeal creditizio**.

3

**Elaboriamo la soluzione di finanziamento migliore** per il progetto di sviluppo dell'azienda e individuiamo lo strumento idoneo per rendere stabile il cash flow.

4

**Costruiamo un business plan**, in un'ottica *stakeholder approach*, coerente con le strategie aziendali.





# Principali servizi

● **Credit management**, cioè l'ottimale gestione del portafoglio crediti.

● **Negoziazione e gestione delle linee di credito**: analizziamo gli affidamenti a breve e, se necessario, proponiamo soluzioni di ottimizzazione.

● **Siamo i partner per lo sviluppo**: condividiamo un progetto di crescita e di sviluppo e troviamo lo strumento finanziario più adatto a sostenerlo.

● **Merger & Acquisition**: il nostro team sarà il partner nell'individuare la migliore strategia di acquisizione, fusione e vendita.

● **Debt Finance**: siamo specializzati negli strumenti di finanziamento all'impresa che integrano il credito bancario; curiamo in tutti gli aspetti che riguardano le emissioni di obbligazioni quotate sul mercato ExtraMot Pro<sup>3</sup> di Borsa Italiana e di cambiali finanziarie.

● **Capital Markets**: in Italia il mercato dei capitali è ancora sottovalutato, molte aziende avrebbero tutte le caratteristiche per accedervi e approvvigionarsi delle risorse economiche necessarie per l'attività di impresa; Sogec Advsiior accompagna le imprese nel percorso di preparazione a questa soluzione.



## La nuova frontiera: la *Green Finance*

### **Cos'è la green finance?**

Comprende un gruppo, piuttosto eterogeneo, di **investimenti** che coinvolgono progetti e prodotti finanziari **che incoraggiano lo sviluppo di un'economia sostenibile**.

Gli investimenti sostenibili sono in forte crescita. Sono **una necessità (per il pianeta)** ma anche un'opportunità.

Non possono essere ignorate, però, alcune **incognite**. Il World Economic Forum ne ha indicate tre:

1. la *green finance* ha un orizzonte di lungo termine che, come tale, ha un maggiore margine di incertezza;
2. il settore è ancora giovane e ha uno storico ancora ridotto, che rende più complicato ipotizzare il futuro;
3. c'è, infine, una forte influenza delle politiche pubbliche sul comparto green.



# Principali operazioni ESG

## Primo investimento di un fondo sovrano in Europa

*Automotive*  
**€ 92.000.000**

*Ruolo: corporate advisor e global coordinator*

## Corporate loan "Life for Energy"

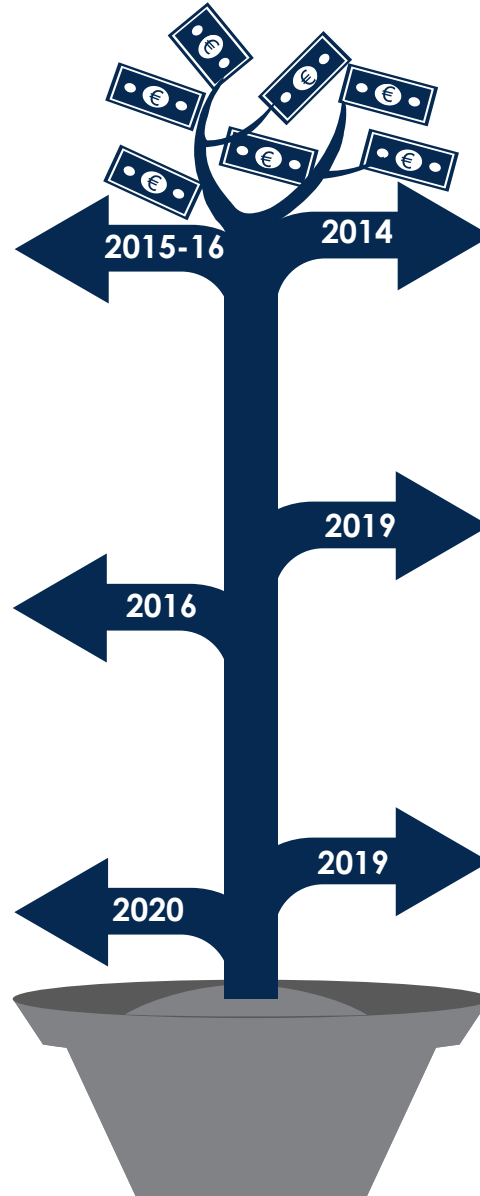
*Efficientamento Energetico, Pubblica Illuminazione*  
**€ 6.550.000**

*Ruolo: corporate advisor e global coordinator*

## GREEN BOND INFRASTRUTTURALE (seconda emissione)

quotato su ExtraMot Pro<sup>3</sup> di Borsa Italiana  
*Efficientamento Energetico, Pubblica Illuminazione*  
**€ 4.485.736**

*Ruolo: financial advisor*



## MINI BOND

quotato su ExtraMot di Borsa Italiana

*Automotive*

**€ 6.000.000**

*Ruolo: financial advisor*

## GREEN BOND INFRASTRUTTURALE (prima emissione)

quotato su ExtraMot Pro<sup>3</sup> di Borsa Italiana  
*Efficientamento Energetico, Pubblica Illuminazione*

**€ 7.250.000**

*Ruolo: financial advisor*

## GREEN BOND

quotato su ExtraMot Pro<sup>3</sup> di Borsa Italiana

*Energie Rinnovabili (fotovoltaico)*

**€ 8.350.000**

*Ruolo: financial advisor*

# Principali operazioni ESG

## Operazioni Temporary Framework Covid-19

€ 15.000.000

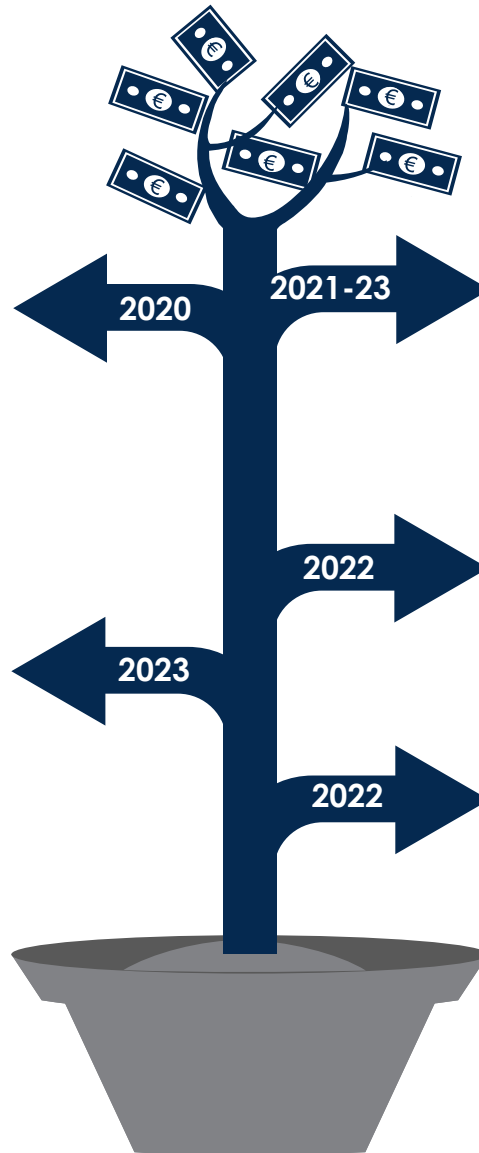
*Ruolo: Corporate advisor e global coordinator*

## Project Finance

*Efficientamento Energetico, Pubblica Illuminazione*

€ 21.331.053

*Ruolo: financial advisor*



## Operazione cessione credito

ex Superbonus 110%

€ 60.000.000

*Ruolo: Corporate advisor e global coordinator*

## Impianto Biogas Albanella

€ 25.767.094,51

*Ruolo: financial advisor*

*Acquirente: Fondo di investimento estero*

## Impianto Biogas Serre

€ 27.297.817

*Ruolo: financial advisor*

*Acquirente: Fondo di investimento estero*

Foresight Italian Green Bond Fund quota in Borsa un project bond da €8.35M per finanziare 5.6MW di impianti fotovoltaici tra Emilia – Romagna, Piemonte e Puglia

- Un project bond da 15 impianti fotovoltaici con una capacità totale di 5.6MW
- Emesso da CAAB Energia S.p.A.
- Il Bond è interamente sottoscritto dal Fondo e quotato in Borsa sul segmento ExtraMOT PRO
- Un project bond senior secured, cedola al 4.965%, della durata di 14 anni

**Londra/Roma, 03 giugno 2019:** Foresight Group LLP ("Foresight") annuncia che il Foresight Italian Green Bond Fund ("Fondo") ha completato l'arrangement e la sottoscrizione di un Project bond del valore di €8.35 milioni emesso da CAAB Energia S.p.A., controllata da Pagano & Ascolillo Società Benefit S.r.l. e da Filizola S.r.l., e quotato in Borsa, per rifinanziare 15 impianti fotovoltaici, la maggioranza dei quali su tetto.

Con l'emissione di questo bond Foresight torna a lavorare nel contesto degli impianti fotovoltaici che sono attualmente di M.F. Partners S.A. e Agatos Energia S.r.l. che li ha sviluppati e si occupa dell'O&M. Il maggiore raggruppamento di impianti si trova sui tetti di diversi edifici del Centro Agroalimentare di Bologna ("CAAB"), una piattaforma logistico-commerciale tra le più significative nei circuiti distributivi del settore alimentare, a livello nazionale ed europeo.

Il Centro Agroalimentare di Bologna promuove da tempo la ricerca in tema di sostenibilità e riduzione dell'impatto ambientale, utilizzando per auto-alimentarsi l'energia generata dagli impianti su tetto che producono 11 milioni di kWh e soddisfano l'80% delle esigenze elettriche del Centro. Inoltre, sommando i pannelli dell'intera area CAAB a quelli dell'adiacente "food park" Fico Eatly World, ci si trova nel più grande impianto su tetti in Europa, con una potenza installata di oltre 11 MW e una produzione annua di 15 GWh.

Il Bond è senior secured, con security package tipico del project financing e sarà completamente ammortizzato con interessi semestrali e rimborso del capitale.

Il bond è quotato sul segmento dedicato ai green bond di Borsa Italiana, ExtraMOT PRO (ISIN: IT0005364713), che offre agli investitori istituzionali la possibilità di individuare chi aderisce al Climate Bonds Initiative e rispetta i principi relativi ai green bond dell'International Capital Market Association's ("ICMA").

**Diomidis Dorkofikis, Direttore di Foresight, ha così commentato:** "Con la quarta transazione il nostro Fondo si arricchisce di un nuovo progetto riconfermandosi all'avanguardia, non solo per la scelta di



# Il primo green bond in Italia

## Comunicato Stampa

31 gennaio 2019



### P&A Public Lighting S.p.A: Borsa Italiana dà il benvenuto al primo bond infrastrutturale Greenfield su ExtraMOT PRO

- **Primo bond infrastrutturale quotato sul segmento Green & Social di ExtraMOT PRO per il finanziamento di opere greenfield**
- **P&A Public Lighting S.p.A. quota obbligazioni per un ammontare di 7,25 milioni di euro**
- **Le obbligazioni hanno scadenza 31 dicembre 2038 e un tasso fisso lordo annuo pari alla somma di 5,825% e del 25% dell'Euribor 6 mesi pagato semestralmente**
- **L'emissione finanzia progetti concreti di illuminazione urbana**

Borsa Italiana dà il benvenuto a P&A Public Lighting S.p.A. società specializzata nell'illuminazione urbana, sul segmento Green & Social di ExtraMOT PRO, la piattaforma professionale del mercato ExtraMOT dedicato alla quotazione di obbligazioni, cambiali finanziarie, strumenti partecipativi e project bond.

Si tratta del primo bond infrastrutturale, per il finanziamento di nuovi progetti di pubblica utilità (cd. Opere greenfield) quotato su ExtraMOT PRO. Le obbligazioni sono emesse a fronte della realizzazione di opere infrastrutturali di pubblica utilità il cui rimborso dipende dai flussi di cassa generati dalle suddette opere che si realizzeranno in futuro. Il segmento Green & Social di ExtraMOT si arricchisce dunque del secondo bond emesso da una PMI, raggiungendo i 10 strumenti quotati per un ammontare complessivo di oltre 6 miliardi di euro.

La società ha quotato la prima tranche da 7,25 milioni di euro con scadenza 31 dicembre 2038, a un tasso misto pari alla somma di 5,825% e del 25% dell'Euribor 6 mesi pagato semestralmente. L'emissione finanzia 10.000 lampioni in due comuni della Campania, Polla e Giugliano. Si prevede la possibilità di aumentare l'emissione di ulteriori 10 milioni di euro all'avvio di progetti futuri di PPP (Partnership Pubblico, Privato), una volta che le concessioni di PPP e le altre condizioni usuali saranno state soddisfatte.

Le obbligazioni sono state sottoscritte interamente da Foresight Group S.C.A. SICAV-SIF.

**Pietro Poletto, Responsabile dei Mercati ETF e Obbligazionari di Borsa Italiana, ha affermato:**

"Siamo felici di dare il benvenuto a P&A Public Lighting S.p.A., che con la sua operazione pionieristica è il primo emittente a quotare sul segmento Green & Social di ExtraMOT PRO un bond infrastrutturale per il finanziamento di progetti greenfield. Da oggi, Borsa Italiana diventa



## P&A Public Lighting S.p.A.

Si tratta del primo bond infrastrutturale, per il finanziamento di nuovi progetti di pubblica utilità

(cd. Opere *greenfield*) quotato su ExtraMOT PRO.

La società ha quotato la **prima tranche da 7,25 milioni di euro**, mentre la **seconda tranche da 4,49 milioni di euro**. Tale bond è servito per finanziare l'installazione di **illuminazione pubblica** stradale LED in sei Comuni di Umbria, Molise e Campania.

## P&A Energia S.p.A. (ex CAAB Energia S.p.A.)

Foresight Italian Green Bond Fund quota in Borsa un project bond da **8,35 milioni di euro** per finanziare **5,6 MW di impianti fotovoltaici** tra Emilia – Romagna, Piemonte e Puglia.

# Impianti di Biogas e Concime organico

Gli impianti – ancora in fase di costruzione – ubicati nei **comuni di Serre e Albanella**, in provincia di Salerno, **produrranno** per ciascun impianto circa **54.000 tonnellate di compost** di alta qualità e circa **4 milioni di MC di biometano all'anno**.

In questo modo, i **reflui zootecnici**, provenienti da allevamenti locali di bufale, altamente inquinanti, diventeranno una **risorsa** anziché un rifiuto.



# Team



**Francesco Labruna**



+39 393 33 13 086



**Nadia Valentino**



+39 392 77 31 882



**Mario Della Porta**



+39 333 97 38 730



**Emanuele G. Piccolo**



+39 331 23 78 320



**Edoardo Di Trolio**



+39 335 83 60 459



**Biagio Canora**



+39 335 74 70 362



**Eugenio Canora**



+39 347 81 52 962



**Fabio Ruocco**



+39 335 17 45 312



**SOGEC ADVISOR S.r.l.**

Centro Direzionale Isola C/2 – 84134 Napoli (NA)

T. + 39 081.562.91.39 - F. + 39 081.562.91.39

**[www.sogec.it](http://www.sogec.it)**