

**Società Dolce inaugura l'ingresso nel mercato del debito
con un *Minibond long term* assistito dalla Garanzia Italia rilasciata da Sace.**

- “Cooperativa Sociale Società Dolce Soc.Coop.”, con sede a Bologna, emette un “*Minibond Long Term*” fino a max € 5.000.000 e scadenza di circa 6 anni;
- L'emissione è denominata “*Minibond Long Term 30.09.2027 – Cooperativa Sociale Società Dolce Soc.Coop. T.F. 4,5% T. - Secured 90% Garanzia Italia Amortizing - Callable*”;
- Advisor dell'Emittente, arranger, coordinatore di processo nonché rappresentante comune degli obbligazionisti è “Frigiolini & Partners Merchant Srl”;
- Servicer per la richiesta della Garanzia Italia di Sace è il Portale “Fundera”;
- Garante: Sace SpA nell'ambito del programma “Garanzia Italia”;
- Consulente strategico dell'emittente: “Emil Banca - Credito Cooperativo - Soc.Coop.”.

1

Genova, 13 dicembre 2021

“Società Dolce”, operante nel settore dei servizi alla persona con sede a Bologna, ha emesso il suo primo “**Minibond Long Term**” di massimi € 5.000.000, con l'assistenza di **Frigiolini & Partners Merchant** che in questa operazione assume anche il ruolo di rappresentante comune degli obbligazionisti, come richiesto da Sace nell'ambito della Garanzia Italia.

Il Minibond ha scadenza 30/09/2027 ed è assistito dalla **Garanzia Italia** fino alla concorrenza del 90% in linea capitale, interessi e spese, rilasciata da Sace SpA nell'ambito del framework emergenziale previsto dal Decreto Liquidità convertito con L.40/2020 e s.m.i.

Il rendimento lordo annuo riconosciuto agli investitori è del 4,5%. È prevista la consueta *opzione call* per l'eventuale rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente, con contestuale premio all'investitore.

“Siamo orgogliosi di sperimentare, prima Cooperativa Sociale del territorio, questo nuovo percorso di acquisizione della provvista finanziaria complementare a quello tradizionale. Società Dolce ha compiuto un ulteriore salto di qualità - dichiara Pietro Segata, Presidente di Società Dolce - relazionandosi direttamente con la comunità finanziaria che ha mostrato fiducia nei suoi progetti di crescita e di sviluppo prospettico. La Cooperativa esce addirittura rafforzata dalla pandemia grazie anche alla propria capacità di reagire agli eventi avversi. Il Piano Industriale 2021-2028 si fonda proprio sulle soluzioni operative adottate per esaltare i propri punti di forza il che permette di partire già oggi da un valore della produzione di oltre cento milioni di euro con oltre quattromila occupati e da una reputazione molto solida per raggiungere obiettivi via via sempre più ambiziosi. Condividere con i nostri committenti pubblici e con i fruitori dei nostri servizi la rigenerazione dei sistemi di protezione sociale e sanitaria rappresenta per noi il principale fattore di crescita. La scelta di emettere obbligazioni a sostegno del nostro sviluppo corrisponde a questa esigenza e sottende la scelta di



differenziare stabilmente le fonti di provvista che, in passato, si sono prevalentemente concentrate sul capitale di rischio conferito dai Soci e sulle tradizionali forme bancarie. Società Dolce è protesa da oggi verso l'adozione di forme di finanza innovativa fra cui, appunto, le obbligazioni e non di meno l'equity Crowdfunding già sperimentalmente adottato nel proprio business immobiliare."

*"L'operazione "Società Dolce" – **precisa Leonardo Frigiolini Presidente di F&P Merchant e AD del Portale Fundera** - è stata per la nostra Capogruppo F&P (advisor dell'operazione) un importante banco di prova per una messa a punto sempre più sofisticata dei processi operativi, anche in previsione dell'allargamento del mercato dei minibond allo Spazio Economico Europeo e non di meno per la definizione delle migliori prassi di mercato volte al rilascio della Garanzia Italia da parte di Sace sulle Obbligazioni e titoli di debito, in questo caso nell'ambito della convenzione che vede il nostro Portale Fundera come primo portale in ordine di tempo accreditato da Sace (grazie ai lungimiranti interventi normativi introdotti del decreto Liquidità) e come sostanziale monopolista, fra gli intermediari vigilati indipendenti, quanto a numero di pratiche istruite negli ultimi dodici mesi. Il pregio della Garanzia Italia, come più volte sottolineato, consiste nella copertura del rischio a beneficio non solo degli investitori istituzionali ma anche di quelli privati (wealthy retail) che come è noto, nel rispetto della normativa vigente, possono già oggi sottoscrivere obbligazioni delle Società per Azioni (e dunque anche delle Società Cooperative che adottino tale figura giuridica). Non sfuggerà, ai più, che se uno strumento finanziario emesso da un emittente meritevole possiede anche una garanzia concessa dallo Stato in misura del 90% (nel caso di specie per il tramite di Sace), si creeranno almeno due validi motivi per prendere in considerazione, ricorrendovi le condizioni, tale tipologia di asset finanziario da parte degli investitori atomizzati."*

*"Quest'emissione di minibond - **commenta Daniele Ravaglia, Direttore Generale di Emil Banca, importante Banca di Credito Cooperativo del territorio che da tempo supporta Società Dolce** - è un'operazione che mira a consolidare il patrimonio aziendale di una realtà cooperativa importante, che opera in un settore oggi più che mai strategico come quello socio-sanitario. Emil Banca ha sostenuto e sostiene la cooperativa, già socia storica, sia in modalità diretta, sia indirettamente, in partnership con l'advisor F&P, per consentire all'emittente di entrare con le proprie obbligazioni nella comunità finanziaria e sul mercato. Possiamo definire questa prima emissione come un test di notevole successo che contribuisce ad intercettare nuove fonti di provvista per lo sviluppo del business dando anche ampia visibilità all'indiscusso valore di una cooperativa molto radicata nel nostro territorio."*



Company Profile:

Cooperativa Sociale Società Dolce Soc.Coop.

Cooperativa Sociale Società Dolce nasce a Bologna nel 1988 da un'idea ambiziosa ma lungimirante: creare una rete di servizi che favorissero una condizione di vita migliore per tutti e in particolare per i soggetti più deboli e, allo stesso tempo, offrire buone opportunità di lavoro a chi desiderasse operare nel sociale. Un progetto che ha continuato anno dopo anno a crescere, anticipando la tendenza verso le attuali necessità e visioni del welfare, rispondendo alle richieste sempre più pressanti in ambito sociale di risposte flessibili, qualificate e innovative e diventando così una tra le realtà più significative nell'ambito della cooperazione sociale e dei servizi alla persona. Una realtà che, partendo dalla dimensione territoriale della regione Emilia Romagna, dove è nata, ha potuto trasferire il *know how* delle esperienze positive maturate in ambito nazionale. Attraverso un costante lavoro di ricerca, coinvolgimento in ogni progetto delle migliori professionalità competenti, perseguimento dei bisogni delle persone e della comunità, Società Dolce lavora ogni giorno per mettere in atto un circolo virtuoso che asseconi la necessità degli utenti di trovare servizi di qualità e innovativi, l'esigenza degli enti pubblici e delle strutture private di scegliere professionalità, coordinamento e trasparenza e il presupposto dei lavoratori di trovare un'occupazione facendosela remunerare nella migliore forma possibile.

www.societadolce.it

Gruppo Frigiolini & Partners Merchant Srl

Frigiolini & Partners Merchant Srl è un Gruppo indipendente che coniuga la competenza di un Advisor finanziario e di un Global coordinator specializzato in emissioni di Minibond delle PMI (attraverso la holding F&P Merchant), con la capacità di collocamento sul mercato primario di un portale di crowdfunding vigilato (attraverso la controllata Fundera). Questa integrazione consente al Gruppo F&P Merchant di gestire *in house* l'intero processo di emissione degli strumenti finanziari alternativi al credito bancario, dallo scouting al building, al placement, senza la necessità di delegare a terzi una parte delle attività di analisi, strutturazione e collocamento, con un notevole risparmio di tempi e di costi per l'emittente. F&P Merchant ha sede a Genova ed opera su tutto il territorio nazionale. Il suo team vanta un'esperienza pluriennale sui mercati finanziari. Dal 2015 ad oggi è prima in Italia per numero di PMI accompagnate all'emissione di Minibond e ha il monopolio sulla forma tecnica "short term" destinata al supporto dell'attivo circolante.

Il punto di forza di F&P è l'indipendenza e l'assenza di conflitti di interesse rispetto ad operatori *captive* ed agli operatori del credito tradizionale ma vero valore aggiunto è l'approccio fintech grazie al quale, per la lungimiranza della norma recentemente varata dal Legislatore e dall'Authority competente, la sottoscrizione dei minibond è stata allargata ad una ampia platea di investitori anche retail e soprattutto tramite piattaforme web con

notevole risparmio di tempi e di “carta”, altresì nel pieno rispetto della Direttiva MiFid2 per quanto attiene alle sottoscrizioni dei clienti retail.

La controllata “Fundera” è il primo portale di crowdfunding autorizzato da Consob a collocare Minibond online sul mercato primario ed il primo portale convenzionato con Sace per la presentazione *ex ante* di pratiche relative alla Garanzia Italia sui minibond.

F&P ha realizzato sperimentazioni di ogni genere sui minibond fra cui, per prima, soluzioni con garanzia 100% sul capitale quotate in borsa e soluzioni c.d. “Pluribond” (ovvero basket di bond accomunati da una narrativa comune), anch’essi assistiti da garanzia fino al 100%. Sono oltre 40 le emissioni che hanno visto la luce sul portale Fundera a partire da gennaio 2020.

www.frigioliniandpartners.it

www.fundera.it

4

Emil Banca – Credito Cooperativo – Soc.Coop.

Emil Banca è una Banca di Credito Cooperativo, mutualistica e locale attiva nelle province di Bologna, Modena, Ferrara, Reggio Emilia, Parma, Piacenza e Mantova con 97 filiali e più di 700 dipendenti. Aderisce al Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea. Lavora orientando le proprie azioni alla responsabilità sociale, per essere motore attivo di coesione e innovazione, soprattutto sociale, collaborando con numerose realtà del territorio e realizzando direttamente iniziative di valore sociale, educativo e culturale per favorire uno sviluppo sostenibile e diffondere benessere. Emil Banca è la prima banca italiana ad aver ottenuto, nell’agosto del 2015, un Rating Sociale (rinnovato poi nell’agosto del 2018 e nel dicembre 2020). Microfinanza Rating le ha attribuito un Rating Sociale di A- su una scala che va da D ad AA. Il Rating Sociale è una misura che considera aspetti diversi rispetto a quelli finanziari, come la governance, la trasparenza, altri indicatori propri della Responsabilità Sociale d’Impresa, soprattutto quello relativo alla protezione del cliente.

www.emilbanca.it