



# CAMPANIA



FINANZA

## Ecco Vertis Sgr, "chiave dell'acqua" per le Pmi

Nasce Vertis Sgr, la prima società di gestione del risparmio made in Naples che investe nelle Pmi meridionali con l'obiettivo di farle crescere. La mission aziendale è quella di partecipare con quote di minoranza, attraverso un fondo di private equity, al capitale delle piccole e medie imprese del Mezzogiorno che hanno un fatturato compreso tra 5 e 25 milioni di euro. Ad annunciare la nascita della società, costituita il 23 marzo scorso, è Amedeo Giurazza, amministratore delegato di Vertis Sgr e socio di riferimento, assieme alla famiglia, della holding KeyWaterCapital, già Vertis Spa, che ha svolto la funzione di advisory per il fondo Interbanca Investimenti Sud. Vertis Sgr avvierà entro fine mese l'iter per ricevere l'autorizzazione della Banca d'Italia e dopo la pausa estiva conta di iniziare la raccolta del fondo chiuso destinato agli investitori qualificati, al fine di raggiungere un patrimonio di 75 milioni di euro. Vertis e i suoi azionisti sottoscriveranno quote del fondo dedicato al Mezzogiorno per almeno 5 milioni di euro. Giurazza vanta un'esperienza nel settore ultradecennale, cominciata nel 1996 nella sezione di corporate finance di Borsaconsult Sim.

● Sergio Governale

**Domanda. Perché avete creato una società di gestione napoletana?**

Risposta. Perché un sufficiente numero di imprese operanti nel Mezzogiorno presenta caratteristiche adeguate per l'intervento di un fondo che abbia una strategia di nicchia, una conoscenza profonda del territorio e sia vicino realmente alle aziende meridionali in senso geografico e finanziario; inoltre le piccole imprese meridionali, con un fatturato compreso tra euro 5 e 25 milioni, sono state finora quasi del tutto trascurate dagli operatori di private equity, tutti riconducibili a gruppi bancari nazionali. E' impensabile fare private equity al Sud solo nei confronti di aziende con 100 milioni di fatturato. Ecco perché finora le opera-

zioni sono state pochissime.

**D. Vi ponete quindi come una soluzione più adatta alle esigenze delle Pmi locali, che hanno in genere dimensioni molto limitate: un obiettivo che, però, è molto ambizioso.**

R. Sì, ma siamo sicuri di raggiungerlo proprio perché le Pmi meridionali, più piccole di quelle nazionali, hanno bisogno di importi di capitale inferiori e più personalizzati. Torno sul fatto che, in termini competitivi, le caratteristiche distintive e peculiari di Vertis Sgr sono proprio l'indipendenza da gruppi bancari nel capitale sociale, la localizzazione geografica prossima al potenziale mercato di riferimento e la valorizzazione del patrimonio informativo sulle aziende meridionali finora accumulato. Vertis Spa, che ora si chiama KeyWaterCapital ed è la ca-

pogruppo della Sgr, vanta un'esperienza pluriennale come advisor del fondo Interbanca Investimenti Sud, specializzato proprio in interventi nel capitale delle Pmi meridionali. Nello svolgimento della propria attività, Vertis ha avuto l'opportunità di selezionare ed esaminare in modo approfondito oltre duecento aziende.

**D. Può fornire qualche numero sulle Pmi del Sud?**

R. Da una ricerca effettuata da Vertis sui bilanci delle aziende del Mezzogiorno è emerso che, tra le società di capitali operanti nei settori industriale e dei servizi ma escludendo quelle attive nei settori commerciale, finanziario e immobiliare, 3.013 aziende realizzano un fatturato annuo superiore a 10 milioni di euro e 710 di queste conseguono una redditività sul-



Amedeo Giurazza

le vendite superiore al 5 per cento; inoltre, 3.530 aziende realizzano un fatturato compreso tra 5 e 10 milioni e 280 di queste conseguono una medesima redditività superiore al 10 per cento. Esiste, quindi, un target privilegiato costituito da circa mille società che presentano caratteristiche, per dimensioni e capacità di reddito, adeguate per l'intervento di un operatore di private equity che faccia interventi di capitale ridotti e mirati.

**D. Quindi dopo l'esperienza accumulata avete deciso di far partire il fondo?**

R. Sì, perché lo richiede il mercato. Sulla base anche delle conoscenze acquisite da Vertis riteniamo che le imprese operanti nel Mezzogiorno possano costituire l'oggetto privilegiato di investimento di un fondo specializzato con caratteristiche di nicchia. Infatti, le imprese di tale area costituiscono un insieme ancora inesplorato e poco conosciuto in cui è possibile individuare realtà interessanti e non sufficientemente valorizzate dal mercato nazionale. Il raggiungimento di questo obiettivo appare più consono a operatori specializzati radicati nel territorio e, pertanto, la localizzazione di Vertis Sgr rappresenta un significativo vantaggio competitivo.

**D. Quale sarà la dotazione del fondo?**

R. Abbiamo un obiettivo di 75 milioni di euro, di cui 5 li mettiamo noi soci di Vertis. Contiamo di avviare la raccolta dopo la pausa estiva. Entro fine mese avvieremo l'iter per poter ricevere l'autorizzazione della Banca d'Italia.

**D. Dov'è la sede legale?**

R. A Napoli, in viale Gramsci numero 13.

**D. A quanto ammonta il capitale della società?**

R. Il capitale della Sgr è di 1,8 milioni. E' stato interamente sottoscritto e già versato per il 75 per cento, ovvero 1,35 milioni.

**D. Chi sono i soci?**

R. Vertis Sgr è controllata al 90 per cento da KeyWaterCapital Spa, già Vertis Spa, la quale è controllata dalla famiglia Giurazza assieme alla famiglia

### La Regione plaude all'iniziativa

La nascita di Vertis Sgr riceve il plauso della Regione Campania. "E' una notizia positiva - commenta Andrea Cozzolino, assessore regionale alle Attività produttive - che accoglie pienamente l'indicazione strategica che abbiamo tracciato in occasione dell'ultima edizione degli Stati Generali: fare della Campania un polo di attrazione di investimenti finanziari che stabiliscano qui la struttura direzionale, per una maggiore vicinanza al territorio e alle imprese".



Andrea Cozzolino

In questo senso, la costituzione di Vertis Sgr rappresenta "una svolta importante che ci auguriamo possa inaugurare qui in Campania un nuovo corso, fondato su una rinnovata fiducia in strumenti come private equity e venture capital. È fondamentale che il mercato del private equity si diffonda anche qui, nella nostra regione e in tutto il Mezzogiorno, perché maggiore presenza di fondi significa vantaggi per le imprese e l'economia regionale e crescita delle opportunità e della redditività degli investimenti", conclude Cozzolino.

s. g.

di Luggo. Il restante 10 per cento fa capo a me.

**D. Com'è composto il consiglio di amministrazione?**

R. Il board ha caratteristiche particolari. Lo statuto prevede, infatti, che almeno un terzo del board sia composto da amministratori indipendenti. Il consiglio è attualmente composto da sei componenti: tre sono indipendenti. Due di questi sono illustri professori universitari, tra i quali il presidente. Il terzo è Giuseppe Campanella, consigliere delegato di State Street Global Investments, una delle maggiori Sgr internazionali. Il gruppo a cui fa capo questa Sgr è il leader mondiale nell'investment services, in quanto custodisce oltre 8 miliardi di euro di patrimoni mobiliari e ne gestisce oltre 1,5 miliardi.

**D. E il team di analisti?**

R. Il team è formato da tre analisti, lavora insieme dal 2001 ed è stato coinvolto in tutte le fasi che hanno condotto all'assunzione di partecipazioni in aziende target del fondo Interbanca Investimenti Sud. Sarà pre-

visto anche un comitato consultivo.

**D. In che cosa consiste?**

R. Il consiglio della Sgr nominerà un Comitato consultivo, composto fino a un massimo di sette membri. Sarà composto in maggioranza dai rappresentanti degli investitori e per la parte residua da esperti indipendenti. Al Comitato sarà demandata la valutazione sulla presenza di eventuali situazioni di conflitto di interessi e la coerenza tra l'attività di investimento e le linee guida strategiche del regolamento del fondo.

**D. Se si affacciasse qualche altro soggetto, un privato, una banca d'affari o un fondo di private equity, sareste disponibili ad aprire il capitale?**

R. Non abbiamo alcuna preclusione, ma l'eventuale ingresso deve essere funzionale al raggiungimento dei nostri obiettivi. Quindi non escludo in linea di principio la possibilità di unire le forze ad altre forme di investimento nel capitale delle Pmi che si stanno affacciando sul nostro territorio.

### Mezzogiorno, ecco tutte le operazioni di private equity

Interbanca Investimenti Sud (advisor Vertis Spa)

	Investimento (mln €)	Fatturato* (mln €)	Regione	Anno
Cantieri di Baia	4,0	19,9	Campania	2003
Pantex	5,1	27,0	Abruzzo	2004
Frame	2,0	13,7	Campania	2005
E & S Energy	7,5	9,3	Campania	2005
Industria Alimentare Del Verde	7,5	35,2	Abruzzo	2005
Meca Lead Recycling	1,8	9,3	Calabria	2005
Di Zio	1,0	19,7	Abruzzo	2005
Investimento medio	4,1	19,2		
Totale investimenti	28,9			

Fondo per il Mezzogiorno (Intesa Sanpaolo)

	Investimento (mln €)	Fatturato* (mln €)	Regione	Anno
Hardis	8,0	n.d.	Campania	2003
Proel	2,2	29,7	Abruzzo	2003
Cirio De Rica	10,0	120,5	Campania	2004
Di Zio	1,0	19,7	Abruzzo	2005
Tissuelab	2,0	start-up	Campania	2005
Mer Mec	10,0	31,0	Puglia	2006
Dema	7,0	10,0	Campania	2006
Gruppo Sdn	3,6	31,0	Campania	2006
Investimento medio	5,5	40,3		
Totale investimenti	43,8			

Mps Venture Sud e Mps Venture Sud 2

	Investimento (mln €)	Fatturato* (mln €)	Regione	Anno
Gda Group	5,0	189,0	Basilicata	2003
Cirio De Rica	4,0	120,5	Campania	2004
Edizioni Master	5,0	26,1	Calabria	2004
Gruppo Sdn	7,0	31,0	Campania	2006
Phard	2,8	100,0	Campania	2007
Investimento medio	4,8	93,3		
Totale investimenti	23,8			

Quadrivio Sgr

	Investimento (mln €)	Fatturato* (mln €)	Regione	Anno
Vesevo (Rossopomodoro)	7,5	40,0	Campania	2006

Totale fondi	Investimento (mln €)	Fatturato* (mln €)
Media	5,0	46,5

Vertis Spa, ora KeyWaterCapital, holding di Vertis Sgr, ha prestato attività di consulenza per il fondo Interbanca Investimenti Sud, i cui interventi nel capitale delle Pmi del Sud sono stati di piccolo taglio. \* I fatturati si riferiscono all'anno dell'ingresso del fondo nel capitale della relativa azienda

### Il capitale e gli attuali azionisti

Socio	Valore	%
Amedeo Giurazza	180.000 euro	10
KeyWaterCapital Spa	1.620.000 euro	90
Totale	1.800.000 euro	100

### Gli organi sociali

Consiglio di amministrazione	
Claudio Porzio	presidente (amministratore indipendente)
Giancarlo di Luggo	vice presidente
Amedeo Giurazza	amministratore delegato
Giuseppe Campanella	consigliere (amministratore indipendente)
Arturo Capasso	consigliere (amministratore indipendente)
Renato Vannucci	consigliere

Collegio sindacale	
Paolo Nagar	presidente
Christian Giuliano	sindaco effettivo
Francesco Pellone	sindaco effettivo