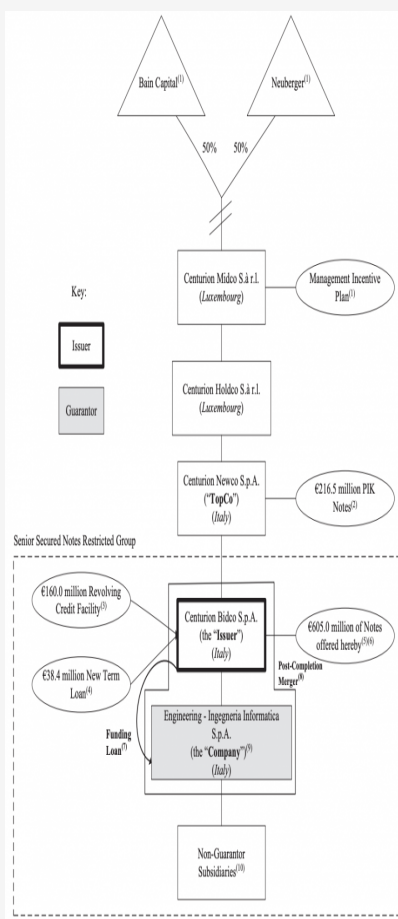




Bain Capital e NB rifinanziano il buyout di Engineering con un bond da 605 mln euro



Private Debt ottobre 12, 2020 Pubblicato da: Valentina Magri Stampa Email

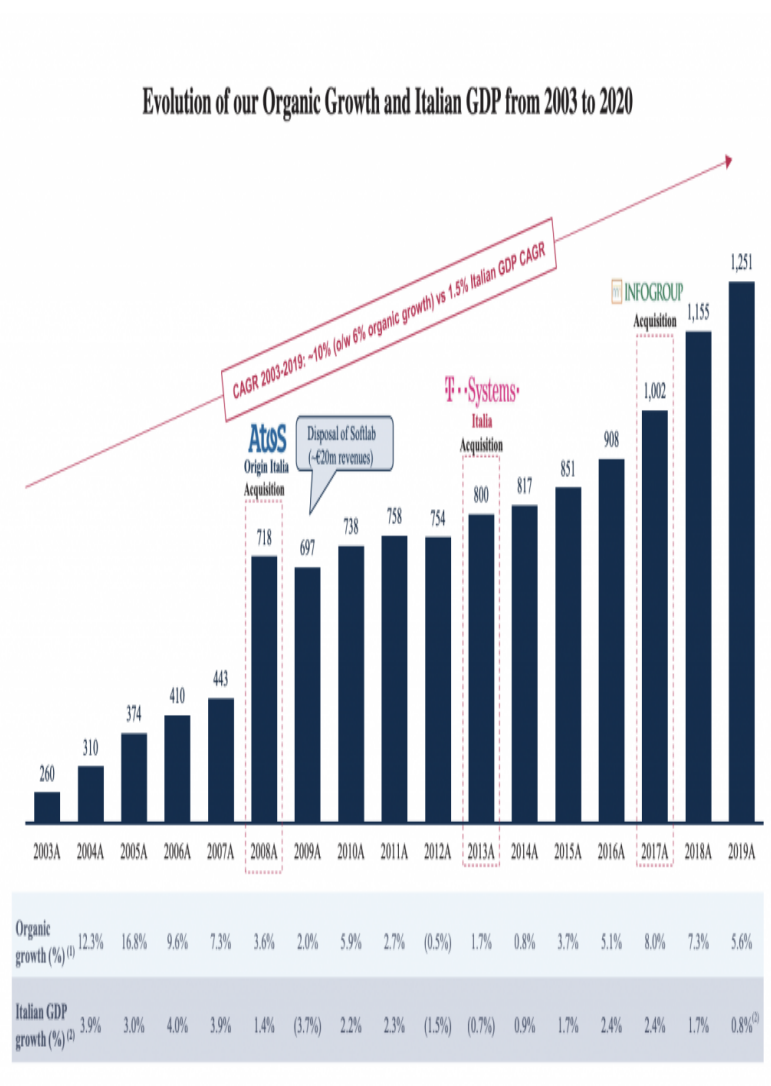


Bain Capital e Neuberger Berman, tramite il veicolo **Centurion Bidco spa**, hanno emesso un bond high yield da **605 milioni di euro** per rifinanziare il prestito ponte contratto per l'acquisizione di **Engineering Ingegneria Informatica spa**, gruppo specializzato nello sviluppo di software e nelle tecnologie al servizio di imprese pubbliche e private (si veda qui il comunicato stampa e qui l'Offering memorandum del bond), annunciata a febbraio e conclusa la scorsa estate, dopo il via libera condizionato del governo in tema di golden power (si veda altro articolo di *BeBeez*).

L'emissione di senior secured, che ha scadenza 30 settembre 2026 e paga una cedola del 5,875%, è stata interamente collocata presso investitori istituzionali e quotata al **Luxembourg Stock Exchange**. Il bond ha ottenuto da Moody's il rating B2 con outlook stabile, analogo al rating corporate, e da FitchRatings il rating BB-, mentre il rating corporate è B+ con outlook stabile.

Global coordinator e joint bookrunner sono stati Bnp Paribas, Credit Suisse, Imi – Gruppo Intesa Sanpaolo. Joint book runner sono stati inoltre Deutsche Bank, Nomura, UBI Banca—Gruppo Intesa Sanpaolo e UniCredit. Gattai Minoli Agostinelli & Partners ha assistito Bain Capital e Centurion BidCo. **Pirola Pennuto Zei & Associati** ha curato i profili fiscali di diritto italiano dell'emissione. Latham & Watkins ha supportato le banche. Maisto e Associati ha seguito le banche in relazione agli aspetti fiscali italiani.

Lo scorso febbraio Bain Capital ha sottoscritto l'accordo per acquisire il controllo di Engineering, prima controllato all'88% dai fondi **Apax** e **NB Renaissance**, che lo avevano delistato da Piazza Affari nell'estate 2016. Apax è uscito completamente dal capitale, mentre NB Renaissance ha reinvestito con nuovi fondi, così come il top management guidato all'amministratore delegato **Paolo Pandozy** (si veda altro articolo di *BeBeez*). L'operazione è stata condotta sulla base di una valutazione di **1,5-1,6 miliardi di euro**, pari a **9,5-10 volte l'ebitda rettificato 2019**. La società ha infatti archiviato il 2019 con un valore della produzione di 1.274 milioni (+8,2%), un ebitda di 160 milioni di euro (+8,5%, con un margine ebitda del 13%) e un utile netto di circa 44



milioni (si veda altro articolo di *BeBeez*). Nel luglio scorso **NB Aurora** ha coinvestito con NB Renaissance, rilevando per 20 milioni di euro una quota indiretta del 2,8% di Engineering (si veda altro articolo di *BeBeez*).

Con sede a Roma, Engineering è tra le principali realtà impegnate nella trasformazione digitale di aziende e organizzazioni pubbliche e private, con un'offerta innovativa di piattaforme per i principali segmenti di mercato. Con circa 12.000 professionisti in 65 sedi (in Italia, Belgio, Spagna, Germania, Svizzera, Norvegia, Svezia, Repubblica di Serbia, Brasile, Argentina e Usa), Engineering disegna, sviluppa e implementa soluzioni innovative per le aree di business in cui la digitalizzazione genera i maggiori cambiamenti, tra cui Digital Finance, Smart Government & E-Health, Augmented Cities, Digital Industry, Smart Energy & Utilities, Digital Telco & Multimedia.

Il gruppo ha archiviato il 2019 con un valore della produzione di 1.274 milioni (+8,2%), un ebitda di 160 milioni di euro (+8,5%, con un margine ebitda del 13%) e un utile netto di circa 44 milioni (si veda altro articolo di *BeBeez*). L'Offering memorandum riferisce che a fine agosto 2020 i ricavi erano stati 755,5 milioni.

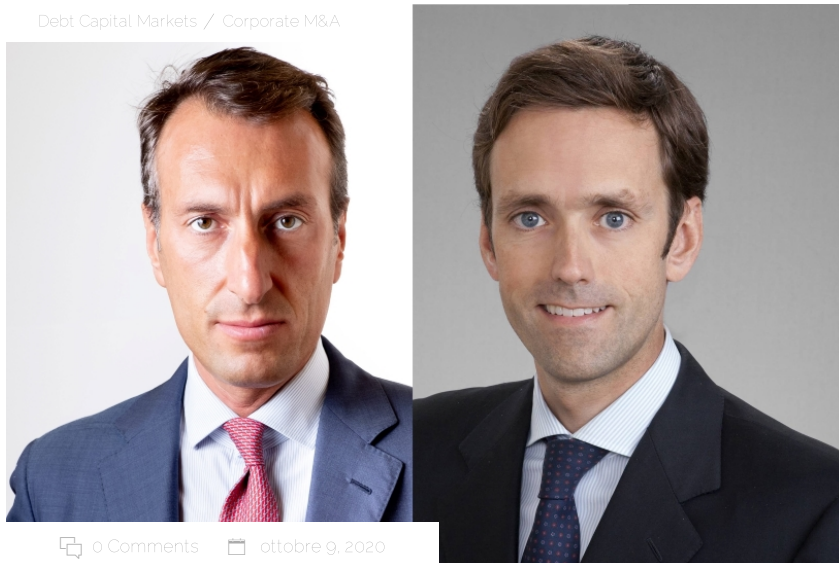
Negli ultimi quattro anni, la società ha completato 20 acquisizioni in Italia e all'estero. In particolare, nel 2008 ha comprato **Atos Origin Italia**, nel 2013 è stata la volta di **T-Systems**

Italia e poi nel 2017 di **Infogroup**, rilevato da **Intesa Sanpaolo** (si veda qui il comunicato stampa di allora). Nel corso del 2019, Engineering ha anche concluso le acquisizioni del 100% della fintech **Deus Technology** (si veda altro articolo di *BeBeez*) e dell'80% di **Digitelematica**, specializzata in soluzioni di e-commerce per la GDO (si veda altro articolo di *BeBeez*).

Per iscriverti alla **newsletter Private Debt di BeBeez**, clicca qui

Riceverai l'elenco delle notizie di private debt (e i rispettivi link) pubblicate da *BeBeez* nelle ultime 24 ore

Debt Capital Markets / Corporate M&A



0 Comments | ottobre 9, 2020

Gli studi nell'emissione obbligazionaria high yield per l'acquisizione di Engineering

Centurion Bidco ha concluso un'emissione obbligazionaria high yield per un importo pari a 605 milioni di euro per il rifinanziamento dei bridge loan contratti per l'acquisizione del gruppo **Engineering** da parte di Bain Capital e NB Renaissance Partners. L'emissione di senior secured notes è stata interamente collocata presso investitori istituzionali con successo nonostante le complesse condizioni dei mercati finanziari globali.

Gattai Minoli Agostinelli & Partners ha assistito Bain Capital e Centurion Bidco con un team guidato dal socio **Gaetano Carrello** (nella foto a sinistra) con gli associate **Niccolò Vernillo, Pasquale Spiezio e Valentina Calò**. Gli aspetti di diritto americano e inglese sono stati curati da **Kirkland & Ellis** con un team guidato dai partner **Matthew Merkle, Chris Shield, Tim Volkheimer e Sam Sherwood** coadiuvati dagli associate **Nicolò Ascione and Jerome Hoyle**. **Pirola Pennuto Zei & Associati** ha curato i profili fiscali di diritto italiano dell'emissione con il partner **Nathalie Brazzelli** e il senior associate **Filippo Jurina**.

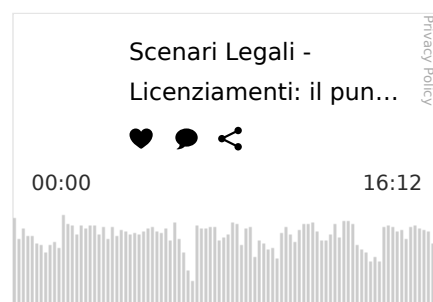
Latham & Watkins ha assistito il pool di banche che, guidato da Bnp Paribas e Credit Suisse, ha coordinato l'emissione, con un team composto dal partner **Jeff Lawlis** (nella foto a destra) con gli associate **Paolo Bernasconi, Michele Vangelisti e Taniel Akay** per gli aspetti di diritto statunitense, dal partner **Marcello Bragliani** con gli associate **Alessia De Coppi, Nicola Nocerino e da Camilla Gerosa** per i profili finance di diritto italiano, dai partner **Mohamed Nurmohamed e Karan Chopra** con gli associate **Jeffrey Lau e PakWai Wu** per i profili finance di diritto inglese, dal counsel **Cesare Milani** con l'associate **Federica Rizzo e Virginia List** per i profili regolamentari di diritto italiano e dal partner **Antonio Coletti** con l'associate **Guido Bartolomei, Marta Carini e Lorenzo Rovelli** per i profili corporate di diritto italiano.

Maisto e associati ha prestato assistenza alle banche in relazione agli aspetti fiscali italiani con un team composto dai soci **Mauro Messi e Stefano Tellarini** con l'associate **Irene Sarzi Sartori**.

Complex



Scenari Legali





Gattai e Kirkland con Centurion nel bond high yield da 605mln



Gattai Minoli Agostinelli (TLIndex9) e Kirkland & Ellis sono gli studi coinvolti nell'emissione obbligazionaria high yield di Centurion Bidco da 605 milioni di euro per il rifinanziamento dei bridge loan contratti per l'acquisizione del gruppo Engineering da parte di Bain Capital e Nb Renaissance Partners . Centurion è il veicolo controllato da Bain Capital e Nb Renaissance Partners per l'acquisizione di Engineering.

Nella partita anche **Pirola Pennuto Zei** (TLIndex157) che ha curato gli aspetti fiscali e Latham & Watkins (TLIndex36) a fianco di un pool di banche, guidato da Bnp Paribas e Credit Suisse , che ha coordinato l'emissione. Maisto (TLIndex31) ha prestato assistenza alle banche in relazione agli aspetti fiscali italiani

L'emissione di senior secured notes è stata interamente collocata presso investitori istituzionali con successo nonostante le complesse condizioni dei mercati finanziari globali.

Gattai Minoli Agostinelli ha assistito Bain Capital e Centurion Bidco con un team guidato dal socio Gaetano Carrello (in foto a sinistra) con gli associate Niccolò Vernillo , Pasquale Spiezio e Valentina Calò .

Gli aspetti di diritto americano e inglese sono stati curati da Kirkland & Ellis con un team guidato dai partner Matthew Merkle , Chris Shield , Tim Volkheimer e Sam Sherwood coadiuvati dagli associate Nicolò Ascione e Jerome Hoyle .

Pirola Pennuto Zei ha curato i profili fiscali di diritto italiano dell'emissione con il partner Nathalie Brazzelli e il senior associate Filippo Jurina .

Latham & Watkins ha assistito il pool di banche che, guidato da Bnp Paribas e Credit Suisse, ha coordinato l'emissione, con un team composto dal partner Jeff Lawlis (in foto a destra) con gli associate Paolo Bernasconi , Michele Vangelisti e Taniel Akay per gli aspetti di diritto statunitense, dal partner Marcello Bragliani con gli associate Alessia De Coppi , Nicola Nocerino e da Camilla Gerosa per i profili finance di diritto italiano, dai partner Mohamed Nurmohamed e Karan Chopra con gli associate Jeffrey Lau e PakWai Wu per i profili finance di diritto inglese, dal counsel Cesare Milani con l'associate Federica Rizzo e Virginia List per i profili regolamentari di diritto italiano e dal partner Antonio Coletti con l'associate Guido Bartolomei , Marta Carini e Lorenzo Rovelli per i profili corporate di diritto italiano.

Maisto ha prestato assistenza alle banche in relazione agli aspetti fiscali italiani con un team composto dai soci Mauro Messi e Stefano Tellarini con l'associate Irene Sarzi Sartori .



Centurion Bidco colloca un high yield da 605 milioni legato all'acquisizione del gruppo Engineering



- [Homepage](#)
- [Milano Lombardia](#)
- [Milano Lombardia Legal Chronicle](#)
- **Centurion Bidco colloca un high yield da 605 milioni legato all'acquisizione del gruppo Engineering**

October 15, 2020 Paolo Bossi

Gattai Minoli Agostinelli & Partners, Kirkland & Ellis e **Pirola Pennuto Zei & Associati** hanno affiancato Centurion Bidco S.p.A., mentre le banche sono state assistite dagli studi Latham & Watkins e Maisto e associati.

Il veicolo Centurion Bidco Spa, partecipato dagli operatori di private equity Bain Capital e NB Renaissance Partners, ha emesso un bond high yield per un importo pari a 605 milioni di euro per il rifinanziamento dei bridge loan siglati per l'acquisizione del gruppo Engineering.

L'emissione di senior secured notes è stata interamente collocata presso investitori istituzionali. L'emissione di senior secured ha scadenza 30 settembre 2026 e paga una cedola del 5,875%.

Global coordinator e joint bookrunner del collocamento sono stati Bnp Paribas, Credit Suisse, Imi-Intesa Sanpaolo. Deutsche Bank, Nomura, Ubi Banca-Gruppo Intesa Sanpaolo e UniCredit hanno ricoperto il ruolo di joint bookrunner.

Lo scorso febbraio Bain Capital ha sottoscritto l'accordo per acquisire il controllo di Engineering, che in precedenza faceva capo per l'88% ai fondi Apax e NB Renaissance, che lo avevano delistato da Piazza Affari nell'estate 2016. Apax è uscito completamente dal capitale, mentre NB Renaissance ha reinvestito con nuovi fondi, così come il top management guidato all'amministratore delegato Paolo Pandozy.

Il gruppo Engineering disegna, sviluppa e implementa soluzioni per le aree di business in cui la digitalizzazione genera i maggiori cambiamenti, tra cui digital finance, smart government & e-health, augmented cities, digital industry, smart energy & utilities, digital telco & multimedia.

Lo studio Gattai Minoli Agostinelli & Partners ha assistito Bain Capital e Centurion Bidco Spa con un team guidato dal socio Gaetano Carrello con gli associate Niccolò Vernillo, Pasquale Spiezio e Valentina Calò.

Gli aspetti di diritto americano e inglese sono stati curati da Kirkland & Ellis con un team guidato dai partner Matthew Merkle, Chris Shield, Tim Volkheimer e Sam Sherwood coadiuvati dagli associate Nicolò Ascione e Jerome Hoyle.

Lo studio **Pirola Pennuto Zei & Associati** ha curato i profili fiscali di diritto italiano dell'emissione con il partner Nathalie Brazzelli e il senior associate Filippo Jurina.

Latham & Watkins ha assistito il pool di banche che, guidato da Bnp Paribas e Credit Suisse, ha coordinato l'emissione, con un team composto dal partner Jeff Lawlis con gli associate Paolo Bernasconi, Michele Vangelisti e Taniel Akay per gli aspetti di diritto statunitense, dal partner Marcello Bragliani con gli associate Alessia De Coppi, Nicola Nocerino e da Camilla Gerosa per i profili finance di diritto italiano, dai partner Mohamed Nurmohamed e Karan Chopra con gli associate Jeffrey Lau e PakWai Wu per i profili finance di diritto inglese, dal counsel Cesare Milani con l'associate Federica Rizzo e Virginia List per i profili regolamentari di diritto italiano e dal partner Antonio Coletti con l'associate Guido Bartolomei, Marta Carini e Lorenzo Rovelli per i profili corporate di diritto italiano.

Maisto e associati ha prestato assistenza alle banche in relazione agli aspetti fiscali italiani con un team composto dai soci Mauro Messi e Stefano Tellarini con l'associate Irene Sarzi Sartori.

Involved fees earner: Valentina Calò – Gattai Minoli Agostinelli & Partners; Gaetano Carrello – Gattai Minoli Agostinelli & Partners; Pasquale Spiezio – Gattai Minoli Agostinelli & Partners; Niccolò Vernillo – Gattai Minoli Agostinelli & Partners; Nicolò Ascione – Kirkland & Ellis; Jerome Hoyle – Kirkland & Ellis; Matthew Merkle – Kirkland & Ellis; Sam Sherwood – Kirkland & Ellis; Christopher Shield – Kirkland & Ellis; Tim Volkheimer – Kirkland & Ellis; Taniel Akay – Latham & Watkins; Guido Bartolomei – Latham & Watkins; Paolo Bernasconi – Latham & Watkins; Marcello Bragliani – Latham & Watkins; Marta Carini – Latham & Watkins; Karan Chopra – Latham & Watkins; Antonio Coletti – Latham & Watkins; Alessia De Coppi – Latham & Watkins; Camilla Gerosa – Latham & Watkins; Jeffrey Lau – Latham & Watkins; Jeffrey Lawlis – Latham & Watkins; Virginia List – Latham & Watkins; Cesare Milani – Latham & Watkins; Nicola Nocerino – Latham & Watkins; Mohamed Nurmohamed – Latham & Watkins; Federica Rizzo – Latham & Watkins; Lorenzo Rovelli – Latham & Watkins; Michele Vangelisti – Latham & Watkins; PakWai Wu – Latham & Watkins; Mauro Messi – Maisto & Associati; Irene Sarzi – Maisto & Associati; Stefano Tellarini – Maisto & Associati; Nathalie Brazzelli – Pirola Pennuto Zei & Associati; Filippo Jurina – Pirola Pennuto Zei & Associati;

Law Firms: Gattai Minoli Agostinelli & Partners; Kirkland & Ellis; Latham & Watkins; Maisto & Associati; **Pirola Pennuto Zei & Associati;**

Clients: Bain Capital; Banca IMI; BNP Paribas; Centurion Bidco S.p.A.; Credit Suisse; Deutsche Bank; Nomura; Ubi Banca Gruppo; Unicredit S.p.A.;