

07/07 - 13/07/2025



**CAPITAL  
INITIATION**

# **Private Equity L'Actu' Hebdo**

**La communauté pour découvrir  
le Private Equity de l'intérieur**

## PAI Partners prend le contrôle d'Alvest, leader du Ground Support Equipment aéroportuaire

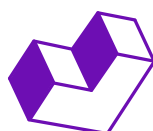
**PAI Partners**, en partenariat avec une filiale de l'**Abu Dhabi Investment Authority** (ADIA), a finalisé l'acquisition d'une **participation majoritaire dans Alvest Group**, spécialiste mondial des équipements et services de soutien au sol ( « Ground Support Equipment » – GSE) pour aéroports. **Ardian conserve une participation minoritaire** aux côtés des fondateurs et de l'équipe dirigeante.

### Quelques données clés :

- **Montant** : non divulgué précisément, mais le montage comprend ~800 M€ de capitaux propres et ~900 M€ de dette
- **Activité** : conception, fabrication, distribution et maintenance de GSE (véhicules push-back, remorques, systèmes de chargement, solutions de décarbonisation et automation)
- **Effectif** : 170 pays via 11 usines et ~4 000 salariés

### Pourquoi c'est structurant ?

- **Renforcement du leadership mondial du GSE** : PAI et ADIA misent sur Alvest pour accélérer son développement, notamment sur les solutions électriques, automatisées et de durabilité pour l'aviation
- **Renouvellement du cycle LBO** : Cette opération marque un cinquième LBO pour Alvest depuis 2017, avec une valorisation estimée à ~1,8 Md€
- **Matérialisation d'un virage ESG** : le financement inclut ~540 M€ en prêt en euros et ~240 M€ en dollars + 125 M€ de line de crédit, renforçant la transition vers « electric GSE »





## Vendis Capital investit dans KaraFun Group pour soutenir sa croissance digitale

Le fonds mid-market **Vendis Capital**, en co-investissement avec le family office belge **Verlinvest**, signe son premier LBO majoritaire dans le secteur des plateformes digitales. Les acteurs prennent une participation de **plus de 60% au capital de KaraFun Group**, société lilloise spécialisée dans les applications de karaoké et les logiciels de divertissement musical. Cette opération **valorise la cible à plus de 150 M€**.

### Quelques données clés :

- **Chiffre d'affaires** : entre 35 et 40 M€
- **Croissance** : +50 % d'activité sur 4 ans ; effectif passé de 23 à 90 salariés
- **Cible** : KaraFun, fondée en 2005, développe une offre B2C freemium, B2B SaaS et exploite un réseau de bars musicaux

### Pourquoi c'est structurant ?

- **Diversification sectorielle pour Vendis** : Première incursion dans le digital, hors biens de consommation stricts, KaraFun représente une entrée ciblée dans l'univers "consumer tech" via une société alliant expertise produit et réflexes technologiques.
- **Scalabilité internationale** : KaraFun réalise déjà 80 % de ses revenus à l'étranger, notamment aux États-Unis. Son modèle freemium, son catalogue avec un milliers de titres propriétaire et sa plateforme SaaS constituent des leviers forts de réplique géographique.
- **Approche hybride produit/lieu** : En combinant applications mobiles, logiciels professionnels et lieux physiques (bars testant les innovations), KaraFun bâtit un écosystème unique autour du divertissement musical.
- **Roadmap de croissance claire** : Si l'organique reste la priorité à court terme (extension produit, gamification, nouvelles fonctionnalités), des build-ups sont à l'étude.

**VENDIS  
CAPITAL** **Karafun**  
GROUP

## Tikehau Capital lève plus d'1Md€ pour la croissance d'Egis avec Apollo S3, ADIA et Neuberger Berman

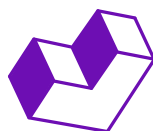
**Tikehau Capital**, gestionnaire mondial d'actifs alternatifs, annonce le lancement de son **premier fonds de continuation dédié à Egis**, d'un montant supérieur à **1 milliard d'euros**, afin de soutenir la prochaine étape de développement du groupe. Cette opération structurante bénéficie du soutien d'un consortium d'investisseurs institutionnels de premier plan: Apollo S3, une filiale à 100 % de l'Abu Dhabi Investment Authority (ADIA) et Neuberger Berman, tous **trois co-leads** du véhicule.

### Quelques données clés :

- **Montant levé pour le fonds de continuation** : >1 Md€
- **CA Egis 2024** : >2,2 Mds€, EBITDA plus que doublé depuis 2022
- **AUM Tikehau Capital** (31/03/2025) : 50,6 Mds€
- **Objectif Egis** : doubler de taille d'ici 2028

### Pourquoi c'est structurant ?

- **Accélération de la croissance mondiale d'Egis** : Un fonds de plus d'1 Md€ soutient la stratégie internationale ambitieuse d'Egis, ciblant acquisitions et investissements dans la décarbonation des infrastructures et de la mobilité.
- **Soutien d'investisseurs institutionnels majeurs** : Apollo S3, ADIA et Neuberger Berman participent à l'opération, validant la solidité du projet et la qualité de la plateforme Tikehau.
- **Renforcement de la stratégie climat de Tikehau** : Cette levée s'inscrit dans le deuxième millésime de la stratégie private equity dédiée à la décarbonation, ayant dépassé 2 Mds€ levés, soit 1,5 fois le précédent.
- **Capacité de financement accrue pour Egis** : Le fonds prévoit des engagements supplémentaires pour financer de futures augmentations de capital, notamment pour soutenir l'expansion en Amérique du Nord.





## GIP boucle son cinquième fonds d'infrastructure à 25,2 Mds \$, dépassant son objectif initial

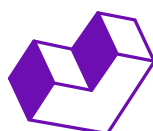
**Global Infrastructure Partners (GIP)**, l'un des plus grands gestionnaires mondiaux d'actifs d'infrastructure, annonce le **closing final de son cinquième fonds phare, GIP V**, à 25,2 milliards de dollars. Ce montant **dépasse l'objectif initial de 25 Mds \$**, confirmant la confiance des investisseurs institutionnels dans la stratégie et la performance du groupe.

### Quelques données clés :

- **Montant levé** : 25,2 Mds \$ (objectif initial : 25 Mds \$)
- **Type de fonds** : Infrastructure globale, large cap, stratégie core/core+
- **Investisseurs principaux** : Fonds de pension, assureurs, fonds souverains et family offices du monde entier
- **Précédent millésime** (GIP IV, 2019) : 22 Mds \$

### Pourquoi c'est structurant ?

- **Momentum de marché confirmé** : Malgré un contexte macroéconomique exigeant, GIP démontre sa capacité à mobiliser des capitaux records, portés par la demande croissante pour des actifs réels résilients (énergie, transport, digital, utilities).
- **Contexte BlackRock** : Ce closing intervient après la finalisation de l'acquisition de GIP par BlackRock, annoncée début 2024 et effective depuis octobre 2024, pour un montant total d'environ 12,5 milliards de dollars. Cette opération a créé le leader mondial de la gestion d'actifs d'infrastructure, avec plus de 150 milliards de dollars d'actifs sous gestion combinés.
- **Stratégie d'investissement** : GIP V ciblera des investissements majoritaires dans des infrastructures essentielles (aéroports, ports, réseaux énergétiques, data centers...), avec une attention particulière portée à la transition énergétique, la digitalisation et la durabilité.





**La communauté pour découvrir  
le Private Equity de l'intérieur**

