

10/11 - 16/11/2025



PE Infra & Energie L'Actu' Hebdo

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

Inspired Evolution investit dans le solaire C&I en Afrique australe

Montant : 60 M\$ | Secteur : photovoltaïque C&I | Type d'opération : participation majoritaire



Le gestionnaire sud-africain **Inspired Evolution** injecte **60 M\$** dans **Sedgeley Solar Group (SSG)**, une nouvelle plateforme née du rapprochement entre **SolarSaver** (développeur / exploitant d'installations solaires + stockage financées via PPA ou contrats de location-vente) et **Sedgeley Energy** (EPC & O&M). L'opération, menée via le fonds **Evolution III** (clôturé en 2025 à 238 M\$, contre une cible initiale de 400 M\$), se réalise aux côtés des institutions de développement **FMO** et **Swedfund**.

Le consortium prend une participation majoritaire dans SSG. La plateforme exploite déjà plus de **700 installations** pour environ **140 MW** en Afrique du Sud, Namibie, Botswana et Zambie, et vise à porter la capacité à **~420 MW** d'ici **2028** en accélérant le déploiement de projets « ready to build ».

Quelques données clés :

- **Montant total** : 60 M\$ (Evolution III : 30 M\$, FMO : 20,4 M\$, Swedfund : ~10 M\$)
- **Objectif capacité** : ~420 MW installés d'ici 2028 (vs ~140 MW aujourd'hui)
- **Portfolio opérationnel** : +700 installations en Afrique australe (Afrique du Sud, Namibie, Botswana, Zambie)

Analyse :

- **Croissance de la demande** : La compétitivité croissante du solaire + système de stockage par batterie (BESS) – et l'intérêt pour des solutions capex-free (PPA/lease) – stimulent la demande Commercial & Industrial (C&I) en Afrique australe.
- **Intégration verticale = moindres risques d'exécution** : Combiner portefeuille contracté et capacités EPC/O&M permet d'accélérer la mise en service, standardiser et industrialiser les déploiements.
- **Effet de consolidation** : Le roll-up positionne SSG comme l'une des plus grandes plateformes C&I de la région, facilitant le scaling et les économies d'échelle.

Risques & Enjeux :

- **Contexte pays et régulation** : Exposition multi-pays en Afrique australe, ce qui implique des risques politiques et un cadre réglementaire variable.
- **Technologie & intégration BESS** : La performance et la durée de vie des batteries, ainsi que les coûts de maintenance restent des facteurs clés pour une rentabilité long terme.

Altarea Energies Renouvelables et Crédit Agricole Transitions & Énergies s'allient pour créer une plateforme photovoltaïque

Secteur : photovoltaïque | Type d'opération : partenariat stratégique



Altarea Energies Renouvelables et **Crédit Agricole Transitions & Énergies** ont officialisé la création d'une structure commune destinée à construire et exploiter des **installations photovoltaïques** sur tout le territoire français. Détenue à **75%** par le Crédit Agricole, via son fonds « Crédit Agricole Énergies & Territoires » géré par **Amundi Transition Énergétique (50%)** et des **Caisses régionales (25%)**, et à **25%** par Altarea Energies Renouvelables, cette structure prévoit l'installation de plus de **700 toitures solaires**, principalement sur des **hangars agricoles**, pour une capacité totale de **124,6 MWc** d'ici 2026. Cela permet aux exploitants agricoles de bénéficier d'un **revenu récurrent** tout en valorisant leurs toitures pour la production d'énergie.

Quelques données clés :

- **Détention** : 75% par le Crédit Agricole et 25% par Altarea Energies Renouvelables
- **Projet** : +700 toitures solarisées, principalement sur des infrastructures agricoles en France
- **Puissance installée** : 124,6 MWc à pleine capacité en 2026, équivalent à la consommation électrique annuelle de +50 000 foyers
- **Portefeuille Altarea Energies Renouvelables** : Pipeline de 500 MWc dont 140 MWc déjà tarifés
- **Objectif Crédit Agricole** : Contribuer à l'acquisition d'actifs de production et atteindre 2 GW de capacité installée d'ici 2028

Analyse :

- **Partenariat innovant** : Association d'Altarea Energies Renouvelables à un investisseur institutionnel majeur pour déployer massivement et industrialiser la solarisation des infrastructures agricoles.
- **Solution durable** : Répond aux besoins croissants en énergie renouvelable et soutient la décarbonation des territoires.
- **Impact territorial et agricole** : Forte implantation sur les hangars agricoles, combinant transition énergétique et génération d'un revenu régulier pour sécuriser l'activité des exploitants.

Risques & Enjeux :

- **Concurrence** : Marché photovoltaïque français assez concurrentiel.
- **Évolutions réglementaires** : Politiques énergétiques nationales et européennes peuvent influencer le projet.



Grain de Sail lève des fonds pour financer un voilier-cargo et une nouvelle usine

Secteur : transport maritime et infrastructure industrielle | Type d'opération : augmentation de capital



Le **groupe français Grain de Sail**, spécialiste du café et chocolat bio et pionnier du transport de marchandises à voile, a procédé à une **nouvelle ouverture de capital** auprès d'un collectif d'investisseurs français, mené par **GO Capital** et **Bpifrance**. GO Capital est entré au capital via son fonds **Impact Océan Capital**, tandis que Bpifrance a réinvesti via le **Fonds de Décarbonation** de la filière maritime. **Mer Invest, Normandie Littoral** et **Hélix** ont également rejoint le tour de table, tandis que **Crédit Mutuel Equity**, entré en 2021, a choisi de réinvestir. Après cette opération, les fondateurs et une partie des salariés restent **majoritaires**. Cette opération vise à financer deux grands projets : la construction d'une **nouvelle usine à Dunkerque** prévue pour fin 2027 et le lancement d'un **voilier-cargo**, le « **Grain de Sail III** », propulsé uniquement par le vent, qui deviendra le plus gros porte-conteneur vélique au monde.

Quelques données clés :

- **Croissance annuelle** : +20%
- **Management au capital** : Majoritaire avec +2/3
- **Taille et capacité de Sail III (ou du voilier-cargo)** : +100 m de long et +200 conteneurs
- **Empreinte carbone** : Réduction de +90% par rapport à un cargo propulsé par les énergies fossiles

Analyse :

- **Investisseurs** : GO Capital, Bpifrance et Mer Invest, spécialisés dans l'impact sociétal et environnemental, apportent une crédibilité et un soutien financier à long terme.
- **Usine à Dunkerque** : Renforce la capacité industrielle et logistique, facilitant l'accès aux bassins stratégiques et à l'export.
- **Voilier Grain de Sail III** : Innovation majeure dans le transport maritime durable.
- **Management au capital** : Majorité conservée, garantissant un alignement stratégique et une stabilité opérationnelle.

Risques & Enjeux :

- **Défis technologiques** : Coûts liés à la réalisation du voilier-cargo innovant.
- **Marché** : Dépendance à la demande du transport maritime vert, encore émergente.



Norfund investit 64 M€ dans Mulilo pour soutenir la transition énergétique en Afrique du Sud

Montant : 64 M€ | Secteur : énergies renouvelables | Type d'opération : participation minoritaire



Le fonds norvégien **Norfund**, spécialisé dans le développement durable dans les pays émergents, prend une **participation minoritaire** et injecte **75 M\$** (~64 M€) dans **Mulilo**, un producteur indépendant sud-africain d'électricité renouvelable. Déjà soutenue par **Copenhagen Infrastructure Partners (CIP)** à hauteur de **200 M\$** (~172 M€) en 2023, Mulilo exploite actuellement **420 MW** de capacités éoliennes et solaires, avec **667 MW** supplémentaires en construction, et prévoit de développer **5 GW** de projets renouvelables et de stockage par batteries d'ici **2028**. L'entreprise s'impose comme le leader des projets de batteries à grande échelle en Afrique du Sud, ayant remporté 12 des 18 derniers appels d'offres publics.

Quelques données clés :

- **Projets en cours Mulilo** : 420 MW en exploitation, 667 MW en construction, 5 GW prévus d'ici 2028
- **Feuille de route Mulilo** : ~110 Mds€ pour sécuriser l'électricité, soutenir l'emploi et la croissance (+3% d'ici 2030) et extension du parc avec +105 GW de nouvelles capacités
- **Nouvelles capacités privées nationales** : +4100 MW enregistrés au S1 2025, +208% vs 2024
- **Mix énergétique national** : Eskom produit +80% de l'électricité à partir du charbon
- **Objectifs IRP (Plan de Ressources Intégrées) 2039 national** : 34 GW éolien, 25 GW solaire, 8,5 GW de stockage

Analyse :

- **Partenariat stratégique** : L'entrée de Norfund renforce la crédibilité financière de Mulilo.
- **Transition énergétique** : Permet à Mulilo de consolider sa position de leader des renouvelables en Afrique du Sud, encore très dépendante du charbon.
- **Impact social et climatique** : Investissement dans des infrastructures propres favorisant l'accès à l'énergie, la croissance et l'emploi local.

Risques & Enjeux :

- **Risque politique et réglementaire** : Sensibilité aux évolutions politiques et réglementaires sur les renouvelables.
- **Exécution du projet** : Coûts élevés, forte complexité technique et financière des projets cleantech.
- **Volatilité du marché** : Rentabilité dépendante des prix de l'énergie et des conditions locales.

Nouvel accord stratégique entre Envision Energy et Statera Energy pour un système de stockage industriel au Royaume-Uni

Secteur : stockage d'énergie | Type d'opération : partenariat stratégique



Envision Energy et Statera Energy, leaders du stockage énergétique et du développement d'infrastructures, s'associe pour développer un **système de stockage par batterie (BESS)** au Royaume-Uni. L'accord porte sur le projet **Carrington Storage** localisé au sein du parc énergétique **Trafford Low Carbon Energy Park** dans le Grand Manchester, avec une capacité prévue de **680MW / 1360MWh**. Envision Energy fournira la technologie BESS basée sur l'**intelligence artificielle**, tandis que Statera Energy assure le développement, le financement et l'exploitation du site. Le projet réunit des acteurs majeurs comme **Lloyds, Statkraft, NatWest** et **Siemens Bank**, montrant la confiance des institutions dans ce développement. La mise en service est prévue pour **fin 2027**.

Quelques données clés :

- **Capacité énergétique** : 680MW / 1360MWh pour Carrington Storage, soit l'équivalent de l'alimentation de ~2,2 M de foyers pendant 2h
- **Financement** : 235 M£ levés par Statera pour soutenir le développement du projet
- **Objectif de Statera** : Atteindre une capacité BESS de +5 GW d'ici 2030
- **Pipeline de Statera** : 2,1 GW délivrés ou en construction, avec jusqu'à 7 Mds£ investis d'ici 2030
- **Envision Energy** : 30 GWh de capacité de stockage déjà livrés

Analyse :

- **Effet de levier pour la transition énergétique** : Renforce la flexibilité et la résilience du réseau électrique britannique, en soutenant l'intégration massive des énergies renouvelables.
- **Impact stratégique** : Renforce l'attractivité financière et opérationnelle des BESS à grande échelle.
- **Soutien institutionnel** : Confiance des acteurs financiers et industriels dans la viabilité du projet.

Risques & Enjeux :

- **Concurrence** : Secteur en forte croissance, ce qui impose une innovation technologique et une performance économique continue.
- **Délais de construction** : Respect des échéances crucial, tout retard pouvant générer des surcoûts.



Audacia lance Calderion, un fonds à 150 M€ pour les carburants bas carbone

Montant : 150 M€ | Secteur : énergies bas carbone | Type d'opération : création d'un fonds



Audacia, acteur français de la DeepTech, lance **Calderion**, un fonds de **150 M€** dédié aux **carburants bas carbone** (hydrogène, capture du CO₂, e-fuels). Le fonds vise à accélérer la décarbonation des secteurs industriels et du transport lourd, en finançant les technologies clés des **Next Generation Fuels** en Europe et à l'international, tout en renforçant la souveraineté énergétique européenne. Calderion ambitionne d'accompagner **25 entreprises** de la chaîne de valeur des molécules décarbonées. Ses premiers investissements illustrent cette stratégie : **H2SITE** (hydrogène haute pureté), **MITICO** (capture de CO₂) et **KHIMOD** (réacteurs pour e-carburants). Le fonds s'inscrit en continuité avec **Exergon**, renforçant l'écosystème DeepTech d'Audacia au service de la transition énergétique.

Quelques données clés :

- **Objectif Calderion** : Accompagner 25 entreprises du secteur des carburants décarbonés, dont 3 déjà financées
- **Portefeuille Audacia** : +1 Md€ investi et +400 entreprises financées depuis sa création (2006)

Analyse :

- **Demande croissante** : Les carburants bas carbone sont essentiels pour la transition énergétique, avec une demande en forte croissance dans le secteur industriel et du transport lourd.
- **Souveraineté** : Soutenir ces technologies réduit les importations fossiles et renforce l'autonomie énergétique et économique de l'Europe.
- **Positionnement stratégique** : Calderion permet à Audacia de consolider son rôle d'acteur majeur de la DeepTech engagé dans la transition énergétique.

Risques & Enjeux :

- **Marché** : La demande pour les carburants bas carbone peut évoluer selon la compétitivité des solutions et l'évolution de la demande mondiale.
- **Politiques publiques** : Incertitudes liées aux réglementations et aux décisions gouvernementales sur les carburants bas carbone, qui peuvent faire varier la demande.
- **Risque technologique** : Nécessité de bien choisir les technologies innovantes dans un secteur encore en développement.



Waterous Energy Fund acquiert des parts de Greenfire Resources

Montant : 57 M CAD | Secteur : sables bitumineux | Type d'opération : acquisition de participations



Waterous Energy Fund (WEF), fonds spécialisé dans les investissements dans le secteur pétrolier et gazier canadien, a annoncé l'acquisition de **8 703 479 actions** de **Greenfire Resources** par des transactions privées, représentant **12,4% du capital** en circulation. Les actions ont été acquises au prix de **6,55 CAD par action**, pour un prix total d'environ **57 M CAD**. Cette opération s'inscrit dans la stratégie de WEF visant à renforcer sa position au sein de Greenfire, après déjà posséder **55,9%** du capital, portant sa détention totale à **68,3%** après l'acquisition. Greenfire Resources est un producteur canadien spécialisé dans l'exploration et l'exploitation de sables bitumineux thermiques dans la région d'Athabasca, Alberta.

Quelques données clés :

- **Participation acquise** : 8 703 479 d'actions, représentant 12,4% du capital
- **Montant de la transaction** : 6,55 CAD par action, soit un total de 57 M CAD
- **Avant la transaction** : ~39 M d'actions, soit ~55,9 % du capital
- **Après la transaction** : ~48 M d'actions, soit ~68,3 % du capital

Analyse :

- **Renforcement de position** : WEF consolide sa participation majoritaire dans Greenfire afin de mieux contrôler et orienter la stratégie de la société.
- **Objectif stratégique** : Reflète la confiance de WEF dans le potentiel de Greenfire et le développement du secteur énergétique et des ressources naturelles, notamment des sables bitumineux d'Athabasca.

Risques & Enjeux :

- **Exposition au marché énergétique** : Dépend des fluctuations économiques et réglementaires du secteur pétrolier et gazier canadien, ainsi que de l'évolution du prix du pétrole, notamment celle issue des sables bitumineux.
- **Risque de valorisation** : Les résultats et la performance opérationnelle de Greenfire auront un impact direct sur la valeur de l'investissement de WEF.

**WATEROUS
ENERGY FUND**

**GREENFIRE
RESOURCES**



Green Energy 3000 France lève 9 M€ pour financer un portefeuille de projets éoliens et agrivoltaïques

Montant : 9 M€ | Secteur : énergies renouvelables | Type d'opération : dette obligataire



Green Energy 3000 France a finalisé une **levée obligataire** de **9 M€**, soutenue par **OCCTE** et **Smalt Capital** via son fonds **ENERGREEN**. Acteur actif en France, Green Energy 3000 développe des projets éoliens, solaires, agrivoltaïques et hybrides avec stockage, allant de la planification à la construction et à la gestion opérationnelle. Le financement obtenu permet de soutenir un portefeuille de **350 MW** de **projets éoliens et agrivoltaïques** répartis sur le territoire français. D'une **maturité de 5 ans**, il finance les principales étapes de développement, tout en laissant au développeur la possibilité de céder les projets une fois « Ready-to-Build » ou de les exploiter sur le long terme. **Envinergy** est intervenu en tant que conseil financier exclusif du Sponsor, en charge de la levée de fonds et de la coordination de l'opération.

Quelques données clés :

- **Pipeline financé** : ~350 MW
- **Durée** : 5 ans
- **Green Energy 3000 France** : +70 projets réalisés et +450 MW de capacité installée

Analyse :

- **Flexibilité stratégique** : Possibilité de vendre les projets « Ready-to-Build » ou de les conserver en exploitation long terme, selon la stratégie retenue.
- **Soutien d'investisseurs spécialisés** : La participation d'OCCTE et ENERGREEN, accompagnée par Envinergy, renforce la crédibilité et la sécurité financière.
- **Accélération de la croissance** : Le développement de projets éoliens et agrivoltaïques renforce la position de Green Energy 3000 France dans les renouvelables sur le territoire français.

Risques & Enjeux :

- **Acceptabilité locale** : Les projets peuvent être freinés si les habitants ou les collectivités ne les soutiennent pas.



Acquisition par Tion Renewables d'un portefeuille éolien onshore de 30 MW en Allemagne

Secteur : énergies renouvelables | Type d'opération : acquisition



Tion Renewables renforce sa présence en **Allemagne** en acquérant auprès d'**Alterric Deutschland** un portefeuille de **4 parcs éoliens onshore opérationnels** totalisant **30 MW**, tous mis en service entre 2023 et 2024 et équipés de **turbines Enercon** et **Vestas**. Basée à Munich et soutenue par **EQT Group**, Tion Renewables construit, opère et optimise des actifs solaires, éoliens et de stockage dans plusieurs marchés européens, avec pour ambition d'atteindre **3 GW** de capacité installée d'ici **2030**. Les actifs acquis bénéficient d'un **tarif d'achat EEG** garanti sur 20 ans, assurant une stabilité des revenus, et devraient produire environ **60 GWh** d'électricité verte par an. **Greencap Partners** a agi comme conseil M&A pour Alterric lors de cette transaction.

Quelques données clés :

- **Portefeuille éolien onshore** : 4 parcs totalisant 30 MW (Pülfringen : 12,60 MW ; Werne-Ost : 7,65 MW ; Glane : 4,20 MW ; Zell : 4,20 MW)
- **Production estimée** : ~60 GWh/an
- **Durée du tarif garanti (EEG)** : 20 ans
- **Objectif 2030 Tion Renewables** : 3 GW

Analyse :

- **Revenus sécurisés** : Les parcs bénéficient d'un tarif EEG garanti sur 20 ans, assurant des flux de trésorerie stables et une faible exposition au risque de marché.
- **Actifs modernes** : Éoliennes 2023–2024 (Enercon & Vestas), offrant une exploitation optimisée et des coûts opérationnels maîtrisés.
- **Portefeuille diversifié** : Mix éolien, solaire et stockage, renforçant la résilience et réduisant la dépendance à un seul type d'actif ou marché.

Risques & Enjeux :

- **Risque réglementaire** : Toute évolution des politiques de soutien (EEG) ou réglementations locales pourrait affecter la rentabilité future.
- **Concentration géographique** : Risque si le portefeuille est trop centré sur un seul pays.

TION**Alterric** **GreenCap**

Découvrir les différents métiers et pratiques du capital-investissement

Échanger avec des seniors partageant leur expérience et conseils

Faire partie d'une communauté de membres passionnés qui s'entraident



+200 **Alumni**
Une association d'étudiants et de jeunes diplômés

+90 **Evénements**
Des conférences et des rencontres pour découvrir le private equity

+50 **Ecoles**
Un réseau d'entraide, de partage et d'information

10 **Conférences**
Chaque bootcamp est composé d'un panel de séances couvrant l'univers du private equity

BOOTCAMPS



PUBLICATIONS



ÉVÉNEMENTS

