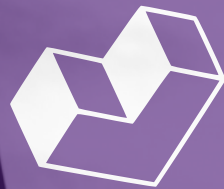


17/11 - 23/11/2025



**CAPITAL
INITIATION**

PE Infra & Energie L'Actu' Hebdo

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

Blackstone finance une centrale à cycle combiné en Virginie-Occidentale

Montant : 1,2 Md\$ | Secteur : gaz naturel | Type d'opération : investissement infrastructure



Blackstone, via son fonds **Energy Transition Partners IV**, renforce sa présence dans le **gaz naturel** aux **États-Unis** en investissant **1,2 Md\$** dans **Wolf Summit Energy**. La **centrale à cycle combiné gaz (CCGT)**, d'une capacité d'environ **600 MW** et située en Virginie-Occidentale, est développée aux côtés de **GE Vernova** et **Kindle Energy**. Le projet, appuyé par un **contrat d'achat d'électricité (PPA)** de **20 ans** signé avec **Old Dominion Electric Cooperative (ODEC)**, qui approvisionne plus de 1,5 M de clients, représente un investissement de **1,2 Md\$**. Initialement lancé en 2017 avant d'être suspendu pour des raisons réglementaires, il a été relancé par GE Vernova puis repris dans un partenariat tripartite. Il s'agit du 3^{ème} investissement gaz de Blackstone aux États-Unis cette année.

Quelques données clés :

- **Capacité prévue** : 600 MW
- **PPA** : contrat ferme de 20 ans avec ODEC
- **ODEC** : coopérative électrique alimentant 1,5 M de résidents en Virginie, Maryland et Delaware
- **Blackstone** : +1,6 GW de capacités thermiques ajoutées aux États-Unis en 3 ans, incluant Hill Top Energy Center (620 MW) en Pennsylvanie et Potomac Energy Center (774 MW) en Virginie

Analyse :

- **Accélération stratégique** : Troisième projet gaz naturel américain en trois ans, renforçant le positionnement infra de Blackstone.
- **Revenus sécurisés** : PPA de 20 ans réduisant fortement le risque de marché.
- **Ancrage territorial** : Réponse à une demande énergétique en forte croissance, portée par l'industrialisation régionale et l'expansion des data centers dédiés à l'IA.
- **Partenariat robuste** : Combinaison de l'expertise technologique de GE Vernova et de l'expérience opérationnelle de Kindle Energy.

Risques & Enjeux :

- **Transition énergétique** : Place du gaz naturel dans un contexte de décarbonation, avec un risque d'obsolescence si les standards climatiques deviennent plus stricts.
- **Exposition aux évolutions du marché du gaz** : La volatilité des prix du gaz naturel peut affecter les coûts d'exploitation et la rentabilité.



GE VERNOVA



Neoen cède un portefeuille de 760 MW à Plenitude

Secteur : énergies renouvelables | Type d'opération : cession d'actifs



Neoen renforce sa stratégie de rotation d'actifs en vendant une partie de son portefeuille opérationnel français à **Plenitude**, la filiale renouvelable d'**Eni**, dans le but de libérer du capital pour financer de nouveaux actifs. L'opération porte sur **760 MW** répartis en **52 actifs dans le domaine des énergies renouvelables** (37 parcs solaires, 14 parcs éoliens terrestres et une unité de stockage), que Neoen continuera d'exploiter plusieurs années dans le cadre d'un contrat de gestion d'actifs. La transaction, qui doit être finalisée d'ici la fin de l'année sous réserve des autorisations réglementaires, permet à Plenitude de renforcer fortement sa présence en France tandis que Neoen, acteur majeur des énergies renouvelables, conserve **1,1 GW** de capacités en opération ou en construction dans le pays.

Quelques données clés :

- **Capacité cédée** : ~760 MW
- **Nombre d'actifs** : 52 dont 37 parcs solaires, 14 parcs éoliens terrestres et 1 unité de stockage
- **Production estimée** : ~1,1 TWh/an
- **Capacité restante de Neoen en France** : 1,1 GW dont 754 MW de solaire, 307 MW d'éolien terrestre et 213 MWh de stockage par batteries après la cession

Analyse :

- **Rotation de capital** : Vente d'actifs pour libérer des ressources permettant à Neoen d'investir dans de nouveaux projets.
- **Partenariat stratégique** : Plenitude renforce sa présence dans les renouvelables en France, contribuant à son plan de croissance intégré.
- **Synergies opérationnelles** : Neoen conserve le contrat de gestion des actifs, garantissant une transition fluide et une continuité dans l'exploitation.

Risques & Enjeux :

- **Renforcement de la compétitivité** : Capacité de Neoen à sécuriser de nouveaux projets dans un marché concurrentiel.
- **Exigences réglementaires** : La finalisation dépend des autorisations, ce qui peut retarder ou bloquer la transaction.

NEOEN



Alba Infra Partners réalise le 1er closing du fonds Alba EOPF II

Montant : 225 M€ | Secteur : infrastructures à impact | Type d'opération : levée de fonds (1st closing)



Alba Infra Partners annonce avoir réalisé le **premier closing** de son nouveau **fonds Alba EOPF II**, destiné à financer des projets d'infrastructure durables à l'**échelle paneuropéenne**. Le fonds, créé par l'ancienne équipe « projets infrastructure » de 3i et géré de manière indépendante par Alba, a levé environ **250 M€** auprès de **9 investisseurs institutionnels paneuropéens**. Parmi ce montant, **225 M€** sont destinés à Alba EOPF II, ce qui représente **45%** de l'objectif de levée. Le fonds principal est complété par des véhicules de co-investissement affiliés, et un second closing est prévu **début 2026**. Classé Article 9, Alba EOPF II investira dans les secteurs suivants : mobilité verte, utilities, stockage d'énergie, bioénergie, énergies renouvelables, infrastructures sociales et digital.

Quelques données clés :

- **Levée de fonds (1^{er} closing)** : 250 M€ dont 225 M€ pour Alba EOPF II
- **Actifs sous gestion** : 1 Md€
- **Nombre d'investissements réalisés** : 130

Analyse :

- **Alignement ESG** : Fonds classé Article 9, très axé sur la durabilité et les infrastructures vertes.
- **Partenariat industriel historique** : Investissement dans des actifs « seed » (jeunes actifs) en collaboration avec des partenaires industriels comme NEoT e-Motion (mobilité verte).
- **Créer des champions paneuropéens** : Stratégie visant à développer des plateformes durables avec des industriels clés dans toute l'Europe.
- **Gestion expérimentée** : L'équipe fondatrice d'Alba est issue de 3i, avec une longue expérience sur des projets d'infrastructures européennes.

Risques & Enjeux :

- **Diversification** : Bien que le fonds soit diversifié, certains secteurs (mobilité, stockage, bioénergie) restent sensibles aux cycles réglementaires et/ou technologiques.
- **Risque opérationnel** : Les projets « seed » peuvent avoir un profil de risque plus élevé.



Seven2 devient l'actionnaire principal de Zwart Techniek

Secteur : infrastructures énergétiques | Type d'opération : prise de participation majoritaire



Seven2 acquiert une **participation majoritaire** dans **Zwart Techniek**, intégrateur spécialisé dans les systèmes d'alimentation pour data centers et infrastructures stratégiques, afin d'accélérer son développement européen dans la résilience énergétique. L'opération, menée via le **fonds MidMarket X**, s'effectue aux côtés de **Scheybeeck Investments** et **Beek Capital**, qui conservent une participation minoritaire. Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie d'investissement de Seven2, constituant le **12^{ème} investissement** de son fonds MidMarket X et renforçant sa présence aux Pays-Bas, où la firme a déjà déployé plus de **1 Md€** de capital depuis 2018.

Quelques données clés :

- **Zwart** : +7 000 installations livrées à l'international
- **Performance financière de Zwart** : 130 M€ de chiffre d'affaires
- **Investissement Seven2** : 12^{ème} investissement du fonds MidMarket X, 5^{ème} investissement actif aux Pays-Bas
- **Seven2 aux Pays-Bas** : +1 Md€ de capital déployé depuis 2018

Analyse :

- **Opération stratégique** : Acquisition d'une participation majoritaire par Seven2, renforçant sa croissance européenne dans un secteur clé de la digitalisation et de la résilience énergétique.
- **Appui sur des tendances fortes** : L'opération répond à deux dynamiques majeures qui sont l'explosion des besoins en énergie des data centers et les exigences croissantes de transition énergétique.

Risques & Enjeux :

- **Technologique** : Nécessité d'innover pour rester compétitif face aux évolutions des besoins (edge computing, digitalisation, décarbonation).
- **Dépendance sectorielle** : Forte exposition aux marchés des data centers et infrastructures stratégiques, très sensibles à la conjoncture numérique et à l'évolution réglementaire.



Pike Corporation accélère sa croissance grâce au soutien de TPG et La Caisse

Secteur : infrastructures électriques | Type d'opération : prise de participation majoritaire



TPG, via sa plateforme **Rise Climate**, et **La Caisse de dépôt et placement du Québec** investissent dans **Pike Corporation**. Ils acquièrent une **participation majoritaire** dans l'entreprise afin d'accélérer sa croissance et de soutenir la modernisation des infrastructures électriques américaines. L'opération prévoit une **acquisition majoritaire par TPG**, avec **La Caisse en participation minoritaire importante**, tandis que la direction et la **famille Pike** investissent également et restent impliquées dans la **gouvernance**, garantissant une continuité et expertise opérationnelle. Ce partenariat stratégique renforce le positionnement de Pike dans l'ingénierie et la construction d'infrastructures électriques, couvrant la distribution, le transport, les sous-stations, les énergies renouvelables et décentralisées et les télécommunications.

Quelques données clés :

- **Capacité renouvelables de Pike Corporation** : +1 GW d'énergies renouvelables installées
- **Pike Corporation** : +400 clients
- **TPG (20/09/2025)** : 286 Mds\$ d'actifs sous gestion (AuM)
- **Actif net de La Caisse (30/06/2025)** : 496 G\$ CAD

Analyse :

- **Partenariat stable** : La Caisse, investisseur de long terme, apporte des fonds et crédibilité dans le secteur des infrastructures énergétiques.
- **Management impliqué** : Les dirigeants historiques restent impliqués, assurant continuité, vision et alignement.
- **Modernisation du réseau** : L'investissement soutient la rénovation des infrastructures électriques vieillissantes aux États-Unis, un enjeu critique face au changement climatique.

Risques & Enjeux :

- **Pression réglementaire** : Les réglementations environnementales pourraient évoluer, notamment sur les investissements liés au carbone ou aux réseaux électriques.
- **Exposition climatique** : Pike pourrait être impactée par des dégâts ou des coûts plus élevés liés aux événements climatiques extrêmes.

KKR accorde 750 M\$ à Chandra Asri pour financer l'acquisition du réseau de stations-service Esso d'ExxonMobil à Singapour

Montant : 750 M\$ | Secteur : énergie et distribution pétrolière | Type d'opération : financement



Le groupe indonésien **Chandra Asri** a obtenu un financement sur mesure de **750 M\$** auprès de **KKR**, un leader international de l'investissement, afin de **racheter à ExxonMobil le réseau stations-service Esso à Singapour** et de renforcer sa stratégie downstream en Asie-Pacifique. Le financement a été structuré via les **plateformes de private credit et d'assurance de KKR**, et arrangé par **KKR Capital Markets**. Il illustre également le rôle croissant du private credit dans l'accompagnement de la croissance d'entreprises stratégiques en Asie-Pacifique. Chandra Asri Group, créé en 1992, est un acteur majeur de l'énergie, de la chimie et des infrastructures en Asie du Sud-Est.

Quelques données clés :

- **Financement** : 750 M\$
- **KKR** : depuis 2019, plus de 8 Mds\$ engagés dans environ 60 investissements en crédit (Asia Pacific Credit), pour un volume total de transactions de plus de 21 Mds\$

Analyse :

- **Solution sur mesure** : Démonstre la capacité de KKR à structurer des financements adaptés aux besoins complexes des entreprises d'infrastructure en transformation.
- **Expansion downstream** : Permet à Chandra Asri de renforcer sa présence dans le raffinage et la distribution de carburant à Singapour.
- **Partenariat stratégique** : Avec un acteur global comme KKR, Chandra Asri accède à des ressources financières stables pour accélérer sa croissance.

Risques & Enjeux :

- **Exécution** : L'intégration du réseau Esso à Chandra Asri nécessitera une bonne gestion opérationnelle.
- **Transition énergétique** : Singapour met en œuvre de nombreuses initiatives pour décarboner son secteur de l'énergie, promouvoir les énergies renouvelables et développer l'infrastructure de recharge pour véhicules électriques.

KKR



Chandra Asri



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

