

26/01 - 01/02/2026



PE Infra & Energie L'Actu' Hebdo

La communauté pour découvrir
le Private Equity de l'intérieur

Étudiants et jeunes diplômés, les candidatures pour intégrer le
batch #9 de Capital Initiation sont ouvertes ! [Lien en commentaire](#)

LBP AM EPM finalise la levée de son fonds Infrastructure Debt Climate Impact

Montant : +500 M€ | Secteur : infrastructure | Type d'opération : levée de fonds



La Banque Postale Asset Management, via sa plateforme d'actifs non cotés LBP AM European Private Markets (EPM), annonce la clôture finale de la levée de son fonds **Infrastructure Debt Climate Impact**. La collecte dépasse les **500 M€**, atteignant ainsi l'objectif initial fixé par la société de gestion. Classé **Article 9** au titre du Règlement **SFDR**, ce fonds combine recherche de performance financière robuste et impact climatique mesurable. Le véhicule finance, via la dette, des infrastructures **bas-carbone** ou en transition afin de soutenir une **réduction effective des émissions de gaz à effet de serre (GES)**. Il est structuré de manière à contribuer à une trajectoire de réchauffement inférieure à **2°C**, en ligne avec l'**Accord de Paris**.

Quelques données clés :

- **Part des nouveaux investisseurs institutionnels** : ~29 % du total
- **Objectif d'alignement avec la taxonomie européenne** : 70 % du portefeuille
- **Estimation de trajectoire de réchauffement du portefeuille** : ~1,63°C à l'horizon 2100

Analyse :

- **Attractivité de la stratégie** : Le succès de la collecte illustre la forte demande pour la dette privée à impact climatique.
- **Transparence** : L'approche d'impact climatique mesurable répond aux exigences accrues de transparence et renforce la crédibilité de la dette infra verte auprès des investisseurs.
- **Diversification** : Grâce à une sélection d'actifs diversifiés par secteur et géographie, la stratégie vise à renforcer la résilience du portefeuille face aux risques macroéconomiques.

Risques & Enjeux :

- **Objectifs de taxonomie** : L'ambition d'atteindre 70% d'alignement avec la Taxonomie européenne d'ici la fin de la période d'investissement constitue une cible exigeante.
- **Equilibre rendement / impact** : Le principal enjeu pour les gestionnaires est de concilier rendement financier et impact climatique mesurable.
- **Risque réglementaire** : Changements SFDR et taxonomie susceptibles d'alourdir les coûts de conformité et d'affecter la classification des actifs.



Alba IP et Rekeep : un nouveau partenariat via MFMC II

Montant : 40 M€ | Secteur : efficacité énergétique | Type d'opération : co-investissement



Alba Infra Partners (« Alba ») annonce le lancement de **MFMC II**, une **plateforme stratégique** en **partenariat** avec le groupe italien **Rekeep**, leader du *facility management*. Cette plateforme, détenue à 95 % par le fonds **EOPF II** d'Alba, vise à financer des **projets de transition énergétique et d'efficacité énergétique** pour des **infrastructures publiques et sociales en Italie**. Une première participation de Rekeep dans un projet a été transférée à MFMC II, quatre autres **projets greenfield** vont suivre entre 2026 et 2027. L'opération réplique le succès d'une première collaboration entamée en 2018 et s'inscrit dans la stratégie d'Alba de bâtir des champions européens via des **partenariats industriels de long terme**.

Quelques données clés :

- **AUM d'Alba** : +1 Md€ sans compter EOPF II
- **Pipeline initial de MFMC II** : 5 projets identifiés
- **Marché** : investissements mondiaux en efficacité énergétique estimés à 800 Mds\$ en 2025 ; +6 % sur un an et +70 % depuis 2015 selon l'International Energy Agency (IEA)
- **Soutien institutionnel (BEI)** : 17,5 Mds€ débloqués par le Groupe BEI pour l'efficacité énergétique des PME (2025-2027)

Analyse :

- **EOPF II** : Fonds classé Article 9 (SFDR) à la stratégie Core/Core+, ayant réalisé un premier closing de 250 M€ en novembre 2025 pour un objectif final de 500 M€.
- **Partenariat industriel récurrent** : Alba privilégie la continuité avec un expert opérationnel local, réduisant les risques d'exécution sur le marché italien.
- **Profil de rendement** : Les actifs ciblés reposent sur des contrats publics fortement indexés sur l'inflation, offrant des cash-flows décorrélés des cycles de marché.

Risques & Enjeux :

- **Risques de construction** : Le pipeline repose majoritairement sur des projets greenfield soumis à des risques (coûts, retard, performance, etc.).
- **Conformité extra-financière** : Maintien de l'alignement strict avec la Taxonomie européenne, crucial pour une stratégie à impact Article 9.



HB RTS, participation d'Arcus, acquiert PPS

Montant : n.a. | Secteur : logistique circulaire | Type d'opération : acquisition (add-on)



HB RTS, plateforme spécialisée dans les **solutions logistiques circulaires**, annonce l'acquisition de **PPS Group** au Royaume-Uni. Cette transaction fait suite aux acquisitions de TPS en 2024 et TPS USA en 2025, confirmant l'ambition de l'organisation de **bâtir un leader européen du pooling et de la gestion d'emballages de transport réutilisables**. HB RTS est accompagnée par **Arcus Infrastructure Partners** (« Arcus »), un fonds infra à la stratégie **value add**, qui en est l'actionnaire depuis 2021 via son fonds **AEIF2**. PPS apporte une expertise reconnue dans la location et le lavage de contenants, renforçant la capacité du groupe à soutenir les chaînes d'approvisionnement internationales.

Quelques données clés :

- **AUM d'Arcus (au 31/12/25)** : 12,5 Mds€
- **Marché des emballages de transport réutilisables** : 18,83 Mds€ d'ici 2034 (Towards Packaging)
- **Dynamique sectorielle** : TCAM de 6,6 % entre 2025 et 2034 (Towards Packaging)

Analyse :

- **Pooling (ou mutualisation)** : C'est un modèle économique et logistique où des supports de transport – appelés RTI pour *Returnable Transport Items* (palettes, bacs plastique, caisses) – ne sont pas achetés par les entreprises, mais partagés au sein d'un réseau géré par un prestataire spécialisé comme HB RTS (ce qui rend des business models *infra-like*).
- **Intégration horizontale** : Dans ce cas, l'intégration de PPS permet à HB RTS de réduire les limitations géographiques pour ses clients opérant à l'échelle transfrontalière.
- **Synergies opérationnelles** : La combinaison des capacités de lavage et de la connaissance régionale améliore la scalabilité des solutions logistiques durables.

Risques & Enjeux :

- **Synergies** : Le succès dépend de l'intégration opérationnelle et de la réalisation de synergies réelles pour justifier un prix d'entrée potentiellement élevé.
- **Standardisation** : Le succès repose sur l'harmonisation des systèmes d'identification numérique et des processus à travers l'Europe.
- **Cadre réglementaire** : Le secteur bénéficie des objectifs européens de réemploi d'emballages, mais doit s'adapter aux évolutions du règlement PPWR.



Bain Capital fait son entrée sur le marché des Fixed-Base Operators (FBO) avec l'acquisition d'APP Jet Center

Montant : n.a. | Secteur : aviation / fixed-base operator (FBO) | Type d'opération : acquisition



Bain Capital a acquis APP Jet Center, un réseau de cinq FBO répartis sur des aéroports américains, auprès de Ridgewood Infrastructure, marquant sa première incursion directe dans les infrastructures de services aéronautiques. APP Jet Center offre un ensemble complet de services pour l'aviation, incluant la location de hangars et le ravitaillement en carburant des avions. Bain Capital prévoit de renforcer les capacités existantes, d'améliorer la qualité du service et d'identifier des opportunités de croissance sélectives, en particulier dans les zones où l'expansion aéroportuaire est limitée. L'opération s'inscrit dans une stratégie de plateforme FBO, visant à consolider et développer progressivement un réseau d'actifs opérationnels offrant des revenus stables et un potentiel d'optimisation.

Quelques données clés :

- **Nombre de sites** : 5 aéroports dont South Florida, Washington, région D.C., San Francisco Bay Area et Denver

Analyse :

- **FBO (Fixes-Base Operator)** : C'est une entreprise, terme originaire des États-Unis, qui fournit aux avions privés et à l'aviation d'affaires une gamme complète de services sur un aéroport (carburant, hangars, prestations pour passagers et équipages, etc.).
- **Diversification sectorielle** : L'acquisition d'APP Jet Center étend Bain Capital aux services FBO, un segment à forte demande et capacité limitée.
- **Positionnement stratégique** : Les sites opèrent dans des zones où l'expansion est restreinte, offrant des revenus stables et des relations durables avec clients et autorités.

Risques & Enjeux :

- **Dynamique du marché aéronautique** : La performance dépendra de la croissance durable de l'aviation d'affaires et générale.
- **Intégration post-acquisition** : Assurer la coordination opérationnelle et culturelle des équipes à travers les différents sites pour maintenir la qualité de service et optimiser les synergies.



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

+100

Événements

Des conférences et des rencontres pour découvrir le private equity

+50

Ecoles

Un réseau d'entraide, de partage et d'information

10

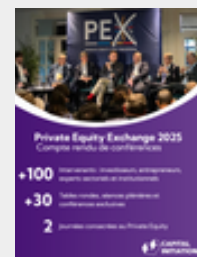
Conférences

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

BOOTCAMPS



PUBLICATIONS



ÉVÉNEMENTS

