

30/03 - 05/04/2026



PE Infra & Energie L'Actu' Hebdo

La communauté pour découvrir
le Private Equity de l'intérieur

Amundi clôture un investissement dans Youdera qui soutiendra le plan de croissance stratégique de l'entreprise

Montant : n.a. | Secteur : énergies renouvelables | Type d'opération : growth equity



Dans un contexte d'incertitude énergétique et de tensions géopolitiques persistantes, cet investissement intervient à un moment clé pour l'économie européenne. Youdera développe, installe et exploite des **infrastructures solaires pour les entreprises**, auxquelles elle fournit une énergie à un **prix compétitif** sans qu'elles aient à supporter de **CAPEX initial**. L'opération doit soutenir un **plan de déploiement de 150 millions d'euros** et accompagner la **décentralisation de la production d'énergie**, tout en renforçant la visibilité des entreprises sur leur approvisionnement et leurs **coûts énergétiques**.

Quelques données clés :

- **Investissements nécessaire à la transition énergétique** : 660 Mds€ par an jusqu'en 2030 (Commission européenne)
- **Capacité solaire PV installée dans l'UE fin 2025** : 406 GW
- **AUM de la plateforme d'infrastructure d'Amundi Actifs Réels et Alternatifs** : 1 Md€ fin 2025
- **Nombre d'actifs solaires gérés par Youdera** : plus de 2 500 en Europe
- **Montant du plan de déploiement** : 150 M€

Analyse :

- **Montée en puissance du solaire décentralisé B2B** : cet investissement illustre l'intérêt croissant des investisseurs infra pour les modèles de distributed energy à destination des clients commerciaux et industriels, dans un contexte de renforcement de la souveraineté énergétique européenne.
- **Modèle attractif pour les entreprises** : Youdera permet aux entreprises d'accéder à une production solaire sur site ou décentralisée sans CAPEX initial, dans une logique proche du développement des corporate PPAs en Europe et de sécurisation des coûts énergétiques.
- **Plateforme scalable vs actif unique** : l'opération finance une plateforme capable d'agréger de multiples petites installations solaires sur plusieurs marchés européens, plutôt qu'un actif isolé.

Risques & Enjeux :

- **Risque d'exécution commerciale** : la réussite du plan de déploiement dépendra de la capacité de Youdera à convaincre suffisamment d'entreprises d'adopter sa solution et à signer des contrats long terme.
- **Risque réglementaire** : le développement de Youdera reste exposé à l'évolution du cadre européen des PPAs, notamment sur la structuration contractuelle, le raccordement et les règles de marché.
- **Risque concurrentiel** : la croissance du marché des corporate PPAs attire un nombre croissant d'acteurs, ce qui pourrait accroître la concurrence et peser sur les marges.

InfraVia acquiert et fusionne Mercia Power Response et Balance Power pour créer Supernova Power

Montant : n.a. | Secteur : infrastructures énergétiques | Type d'opération : buy-and-build de plateforme



À travers cette opération, **InfraVia ne finance pas un actif isolé** mais construit une **plateforme britannique de flexible power**, combinant **actifs opérationnels et pipeline de développement pour accompagner l'intégration des renouvelables**. Mercia apporte une **base installée de 262 MW** mêlant gas peakers et batteries, ainsi qu'un **pipeline de plus de 400 MW de BESS (Battery Energy Storage Systems)**. Balance Power complète ce profil avec une forte expertise de développement et un pipeline de plus de **1,4 GW de stockage d'énergie par batterie**.

Quelques données clés :

- **Capacité installée de stockage par batterie au Royaume-Uni** : plus de 6,8 GW en septembre 2025
- **Portefeuille opérationnel de Mercia** : 262 MW de gas peakers et d'actifs de stockage par batterie
- **Pipeline de BESS en développement** : plus de 400 MW Mercia et plus de 1,4 GW Balance Power
- **Capital levé en infrastructures d'InfraVia** : c. 17 Mds€ à travers ses six fonds infrastructure

Analyse :

- **Intérêt stratégique de la fusion** : la fusion combine la base d'actifs opérationnels de Mercia avec le pipeline de développement de Balance Power afin de créer une plateforme britannique de flexible power de taille significative, capable d'accélérer le déploiement des BESS et de capter davantage de valeur sur l'ensemble de la chaîne de valeur.
- **Transition énergétique, mais pas sans gaz** : Mercia contribue à la stabilité d'un système électrique plus renouvelable grâce au stockage et aux services de flexibilité, bien que son portefeuille comprenne encore des actifs de pointe au gaz.

Risques & Enjeux :

- **Enjeu du flexible power** : ce segment devient un maillon clé du système électrique britannique, car il permet de compenser l'intermittence croissante des renouvelables en apportant des capacités pilotables et de stockage au réseau.
- **Risque d'exécution** : la réussite de la plateforme dépendra de la capacité d'InfraVia à convertir un pipeline de développement ambitieux en actifs effectivement construits et mis en service, dans un marché où le déploiement des BESS reste exposé aux risques et délais de raccordement, d'autorisation et d'exécution.



Antin IP acquiert l'entreprise américaine Sapphire Gas Solutions auprès d'Apollo

Montant : n.a. | Secteur : infrastructures énergétiques | Type d'opération : secondary buy-out



Antin Infrastructure Partners poursuit le déploiement de son **Flagship Fund V** avec l'acquisition de Sapphire auprès d'Apollo. L'opération intervient alors que la **hausse de la demande énergétique aux États-Unis** met en évidence les **limites d'une partie des infrastructures existantes**. Sapphire fournit des **solutions d'approvisionnement énergétique** reposant sur le **CNG, le LNG et le RNG**, ce qui en fait une **plateforme bien positionnée pour bénéficier des besoins croissants** en énergie distribuée et en fiabilité du réseau.

Quelques données clés :

- **Production d'électricité aux US en 2025** : 4 430 TWh (+2,8 % par rapport à 2024)
- **Base opérationnelle de Sapphire** : 30 États américains couverts et plus de 120 clients
- **Taille du Flagship Fund V d'Antin** : 10,2 Mds€ (Sapphire étant la 8^e plateforme acquise)

Analyse :

- **Hausse structurelle de la demande énergétique** : la production d'électricité américaine a atteint un niveau record en 2025 et l'EIA anticipe une nouvelle hausse en 2026 et 2027, portée notamment par la montée des data centers, de l'IA et de l'électrification, ce qui renforce le besoin en infrastructures énergétiques flexibles.
- **Opération structurante pour le Flagship Fund V** : cette acquisition illustre la stratégie value-add d'Antin, qui vise à accompagner la croissance de plateformes d'infrastructure établies ; avec Sapphire, le fonds prend position sur un acteur intégré de l'énergie bénéficiant de besoins croissants en fiabilité énergétique aux États-Unis.
- **Création de valeur pour Apollo** : Apollo cède un Sapphire renforcé, après une phase de croissance significative et d'expansion opérationnelle et commerciale menée aux côtés du management.

Risques & Enjeux :

- **Risque d'exécution de la croissance** : Antin devra convertir la forte demande énergétique américaine en croissance rentable, en accélérant le déploiement de Sapphire sans détériorer sa qualité de service ni son efficacité opérationnelle.
- **Enjeu concurrentiel et de positionnement** : pour capter durablement la croissance, Sapphire devra défendre son rôle de fournisseur intégré face à d'autres solutions d'approvisionnement énergétique et à l'évolution rapide des besoins des utilities, industriels et data centers.



Tiger Infrastructure Partners investit dans Orbis Protect pour accélérer sa croissance

Montant : n.a. | Secteur : infrastructure digitale / services de sécurité | Type d'opération : growth equity



Dans le cadre de sa stratégie dans les infrastructures digitales, **Tiger Infrastructure Partners** acquiert **Orbis Protect** auprès de **Synova**. Acteur majeur des solutions de sécurité intégrées au Royaume-Uni, **Orbis** a connu une forte croissance depuis 2021, portée par son expansion européenne et le développement de nouveaux segments. L'opération vise à accélérer son développement international et ses capacités technologiques, dans un contexte de demande croissante pour des solutions adaptées à des environnements complexes.

Quelques données clés :

- **Croissance sous Synova (2021–2026)** : +172 % CA, +214 % EBITDA
- **Positionnement** : solutions de sécurité intégrées « tech-enabled »
- **Modèle** : services récurrents + plateforme technologique propriétaire
- **Stratégie Tiger** : développement via croissance organique et M&A

Analyse :

- **Sécurité comme infrastructure critique** : dans des environnements de plus en plus complexes, la protection des actifs, des sites et des personnes devient une composante essentielle des infrastructures modernes, notamment dans des secteurs sensibles comme l'énergie ou le transport.
- **Convergence technologique et opérationnelle** : l'intégration de solutions basées sur l'IA permet d'améliorer la détection, la surveillance et la gestion des incidents en temps réel, transformant des services opérationnels en plateformes technologiques capables d'optimiser la performance et la résilience des actifs.
- **Positionnement Core+ attractif pour les investisseurs** : le modèle hybride combinant revenus récurrents, croissance et digitalisation offre un profil rendement/risque attractif, en ligne avec les stratégies Core+ des investisseurs infrastructurels.

Risques & Enjeux :

- **Risque d'exécution et de croissance** : la création de valeur repose sur la capacité d'Orbis à poursuivre son expansion internationale et à intégrer efficacement de nouvelles acquisitions, dans un contexte de croissance rapide et concurrentiel.
- **Positionnement hybride et dépendance technologique** : le modèle, à la frontière entre infrastructure et services technologiques, nécessite des investissements continus en innovation (IA) et peut complexifier sa lecture pour certains investisseurs en termes de valorisation et de positionnement.



Montefiore investit dans FACE pour accélérer la rénovation énergétique des bâtiments professionnels

Montant : n.a. | Secteur : infrastructures du bâtiment / efficacité énergétique | Type d'opération : LBO



Montefiore Investment acquiert une participation majoritaire dans **FACE** aux côtés du management, succédant à **Hivest Capital Partners**. Acteur historique des métiers de l'enveloppe du bâtiment, **FACE** s'est progressivement transformé en un spécialiste des services multi-techniques dédiés à la performance et à la décarbonation des bâtiments professionnels. Depuis 2021, le groupe a fortement accéléré sa croissance, atteignant près de **400 M€** de chiffre d'affaires, notamment via une stratégie de croissance externe et d'élargissement de son offre vers la maintenance, le génie électrique et le photovoltaïque.

Quelques données clés :

- **Chiffre d'affaires** : ~400 M€ (vs ~250 M€ en 2021)
- **Implantations** : 31 sites en France
- **Positionnement** : services multi-techniques pour bâtiments professionnels
- **Stratégie Montefiore** : croissance organique + build-up

Analyse :

- **Rénovation énergétique comme enjeu infrastructurel majeur** : le parc de bâtiments professionnels, souvent ancien et énergivore, représente un gisement clé de création de valeur. Les besoins en rénovation, performance énergétique et décarbonation soutiennent une demande structurelle pour ce type de services.
- **Modèle récurrent et intégré** : le passage d'un métier de travaux à un modèle combinant installation, maintenance et services multi-techniques permet d'assurer des revenus récurrents, tout en optimisant la performance énergétique et le cycle de vie des actifs.
- **Stratégie de consolidation du marché** : le secteur reste fragmenté, offrant des opportunités de croissance externe. Montefiore entend accélérer le développement de FACE via un maillage territorial renforcé et des acquisitions ciblées.

Risques & Enjeux :

- **Risque d'exécution de la stratégie de croissance** : la création de valeur dépend de la capacité du groupe à intégrer efficacement ses acquisitions et à structurer un modèle multi-services cohérent à l'échelle nationale.
- **Dépendance aux dynamiques réglementaires et énergétiques** : l'activité est fortement liée aux politiques publiques de rénovation énergétique et aux incitations à la décarbonation, pouvant influencer la demande et la rentabilité du secteur.



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

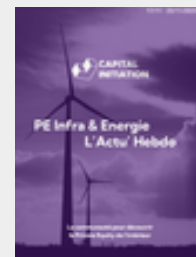


PUBLICATIONS

+200

Alumni

Une association d'étudiants et de jeunes diplômés



Événements

+100

Des conférences et des rencontres pour découvrir le private equity



+50

Écoles

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



ÉVÉNEMENTS