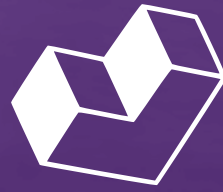


06/04 - 12/04/2026



**CAPITAL
INITIATION**

PE Infra & Energie L'Actu' Hebdo

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

EQT cède 30 % de Nordic Ferry Infrastructure à un consortium d'investisseurs pour soutenir la suite de son développement

Montant : 510 M€ | Secteur : infrastructures maritimes | Type d'opération : cession minoritaire



Après avoir constitué Nordic Ferry Infrastructure (NFI) à la suite de l'acquisition et de la fusion de Molslinjen et Torghatten entre 2021 et 2022, EQT opère une **rotation partielle du capital en cédant 30 % de NFI pour 510 M€ à un consortium d'investisseurs** composé de Rederiaktiebolaget Gotland AB, Interogo Infrastructure et Lægernes Pension, tout en **conservant le contrôle de la plateforme**. Cette cession doit accompagner la prochaine **phase de développement** de cette infrastructure maritime scandinave.

Quelques données clés :

- **Participation cédée au consortium** : 30 % du capital (EQT reste majoritaire), 510 M€ de valeur
- **Fréquentation annuelle du réseau maritime** : 25 M de passagers, ~1 400 km de routes maritimes
- **Réseau maritime** : 59 routes et 101 navires
- **Taille d'EQT Infrastructure V** : 15,7 Mds€
- **Impact des efforts de décarbonation** : -11 % d'émissions totales de CO² de NFI (2022-2024)

Analyse :

- **Développement de NFI sous EQT** : EQT a élargi le réseau de NFI à de nouvelles routes et géographies tout en améliorant son efficacité opérationnelle via le renforcement des services d'approvisionnement, de maintenance et des systèmes digitaux. Le fonds a également engagé la modernisation de la flotte et la décarbonation des activités.
- **Nouvelle phase de croissance** : la suite du développement de NFI inclut la poursuite des investissements de décarbonation et d'électrification de la flotte, une croissance sélective dans les marchés existants et nouveaux, ainsi que la poursuite des améliorations opérationnelles de la plateforme.

Risques & Enjeux :

- **Risque de gouvernance et d'exécution** : l'entrée d'un consortium à 30 % peut complexifier la gouvernance de NFI si des divergences apparaissent à terme sur les priorités de croissance, de financement ou de décarbonation.
- **Risque réglementaire et concessionnel** : les activités de NFI restent exposées à l'évolution des normes environnementales, aux conditions des appels d'offres publics et aux cadres concessionnels nordiques, avec un impact potentiel sur les capex, la compétitivité des offres et la rentabilité.
- **Enjeu environnemental majeur** : la décarbonation devient un facteur clé de compétitivité pour les infrastructures maritimes nordiques, les critères climatiques représentant déjà 30 % des appels d'offres publics en Norvège. NFI doit donc poursuivre la baisse de ses émissions pour rester compétitif dans un environnement où les attentes des investisseurs sur ces sujets sont élevées.



Ara Partners investit jusqu'à 500 M\$ dans Sedron pour accélérer le déploiement de sa technologie de valorisation des déchets

Montant : jusqu'à 500 M\$ | Secteur : gestion des déchets organiques | Type d'opération : growth equity



Dans un contexte de **pression croissante autour du traitement des biosolides municipaux et du fumier laitier** aux États-Unis, **Ara Partners investit jusqu'à 500 M\$ dans Sedron** pour accélérer le déploiement de sa **technologie Varcor** en Amérique du Nord. Sedron transforme ces déchets en eau réutilisable, fertilisants et sous-produits à bilan carbone négatif, avec une **consommation énergétique annoncée comme 10x inférieure** aux alternatives conventionnelles. L'opération vise à accélérer le pipeline de projets, les capacités industrielles et le rythme de déploiement de la plateforme.

Quelques données clés :

- **Montant de l'investissement** : jusqu'à 500 M\$
- **AUM d'Ara Partners** : ~6,6 Mds\$ à fin septembre 2025
- **Projets Sedron** : 7 grands projets complétés ou en construction
- **Biosolides générés aux États-Unis** : ~4,0 M de tonnes sèches par an
- **Efficacité énergétique de Varcor** : 10 fois moins d'énergie que les alternatives conventionnelles

Analyse :

- **Deux modèles économiques complémentaires** : Sedron traite les biosolides municipaux en eau purifiée et combustible concentré pour produire de l'électricité à bilan carbone négatif, et le fumier laitier en eau purifiée et fertilisants organiques.
- **Modèle intégré et répliquable** : la société ne vend pas seulement une technologie, mais développe et déploie une solution complète de traitement, avec un modèle limitant le besoin d'investissement initial chez certains clients.
- **Opération structurante pour Ara** : l'investissement permet à Ara de se positionner sur une plateforme exposée à trois moteurs structurels, à savoir la pression réglementaire sur les biosolides, le besoin de solutions plus performantes pour la gestion des effluents agricoles et la valorisation économique de sous-produits jusqu'ici coûteux à traiter.

Risques & Enjeux :

- **Risque d'exécution industrielle** : la création de valeur dépendra de la capacité de Sedron à déployer sa technologie à grande échelle tout en maintenant ses performances économiques, énergétiques et environnementales sur des projets de plus en plus nombreux.
- **Enjeu environnemental majeur** : le traitement des déchets biologiques devient un enjeu structurel aux États-Unis, où les volumes de biosolides restent très élevés et où la pression s'accroît sur les PFAS ainsi que sur les modes traditionnels d'élimination.



LiveOak Fiber sécurise 425 M\$ pour accélérer le déploiement de son réseau fibre dans le Sud-Est américain

Montant : 425 M\$ | Secteur : infrastructure digitale | Type d'opération : dette privée / credit facility



LiveOak Fiber obtient une facilité de crédit de **425 M\$** auprès de **Oak Hill Advisors** et **Palistar Capital**, afin de financer l'**expansion de son réseau fibre-to-the-home (FTTH)** dans le Sud-Est des États-Unis.

Cette opération s'inscrit dans une logique de **financement privé** d'une plateforme d'infrastructures digitales en forte croissance, positionnée sur des marchés encore sous-desservis. Le capital permettra d'accélérer le déploiement du réseau, d'étendre la couverture géographique et de renforcer les capacités d'un modèle intégré combinant construction, exploitation et service client local.

Quelques données clés :

- **Montant de la facility** : 425 M\$ (private credit)
- **Technologie** : fibre FTTH (réseau 100 % fibre)
- **Fiabilité réseau** : ~99,99 % revendiquée
- **Modèle** : opérateur intégré (construction + exploitation + service)
- **Impact local** : 150+ emplois créés
- **Zones ciblées** : Sud-Est des États-Unis (Floride, Géorgie)

Analyse :

- **La fibre comme infrastructure essentielle** : le FTTH constitue une infrastructure critique pour les usages numériques (télétravail, IA, smart home). Sa faible latence et sa capacité élevée en font un actif durable, avec une forte intensité capitalistique.
- **Private credit comme levier de financement infra** : le recours à une dette privée illustre la montée en puissance des investisseurs crédit dans le financement des infrastructures digitales, offrant flexibilité et rapidité d'exécution par rapport aux financements traditionnels.
- **Déploiement dans des marchés sous-desservis** : la stratégie de LiveOak cible des zones à faible couverture, permettant de capter une demande structurelle forte et de générer des revenus récurrents à long terme.

Risques & Enjeux :

- **Risque d'exécution du déploiement réseau** : la construction d'infrastructures fibre nécessite des investissements lourds et une gestion opérationnelle fine (délais, coûts, raccordement), pouvant impacter la rentabilité.
- **Intensité concurrentielle et régulation locale** : le marché du broadband est compétitif, avec des acteurs historiques et des contraintes réglementaires pouvant influencer le rythme de déploiement et la tarification.



Blackstone investit dans Sunotec pour développer une plateforme énergétique intégrée en Europe

Montant : 250 M€ | Secteur : énergie renouvelable | Type d'opération : structured equity



Blackstone (via sa stratégie **Tactical Opportunities**) réalise un investissement en equity structuré d'environ **250 M€** dans **Sunotec**, afin d'accompagner le développement d'une plateforme européenne d'infrastructures énergétiques intégrées. Cette opération s'inscrit dans une logique de **scaling** d'un acteur positionné sur toute la chaîne de valeur énergétique (production solaire, stockage batterie et infrastructures de réseau), dans un contexte où la transition énergétique européenne nécessite des investissements massifs dans des systèmes de plus en plus complexes et interconnectés.

Quelques données clés :

- **Montant de l'investissement** : ~250 M€ (structured equity – Blackstone Tactical Opportunities)
- **Capacité installée** : ~15 GW de solaire utility-scale
- **Stockage batterie (BESS)** : ~5 GWh déployés sur les 2 dernières années
- **Track record opérationnel** : 680+ installations livrées
- **Positionnement** : plateforme intégrée (EPC + développement + exploitation – IPP)
- **Géographie cible** : Europe (Allemagne, UK, Scandinavie, Europe du Sud-Est)

Analyse :

- **Vers des systèmes énergétiques intégrés** : les projets deviennent plus complexes, combinant production, stockage et raccordement réseau. Sunotec y répond en intégrant toute la chaîne de valeur, améliorant performance et résilience des systèmes.
- **Le réseau comme principal goulot d'étranglement** : le développement des renouvelables est limité par la capacité des réseaux. L'investissement permet à Sunotec de se positionner sur les infrastructures de raccordement, un maillon clé de la transition énergétique.
- **Stratégie plateforme et passage à l'exploitation** : au-delà de l'EPC, Sunotec développe une plateforme intégrée incluant la détention d'actifs (IPP), générant des revenus plus récurrents et un profil infra Core+/value-add attractif.

Risques & Enjeux :

- **Contraintes liées aux infrastructures réseaux** : les délais de raccordement, la complexité réglementaire et la pénurie de composants peuvent ralentir le déploiement des projets et affecter la rentabilité.
- **Complexité opérationnelle croissante** : la combinaison de plusieurs briques (solaire, stockage, réseau) nécessite des compétences techniques élevées et une coordination fine, augmentant le risque d'exécution.



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



+100

Événements

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